

Rapport annuel

2020



Sommaire

Avant-propos	5
Évolution des marchés financiers en 2020	6
Évolution de la FWI	7
La FWI se présente	9
<u>Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWI 10</u>	
Groupes de placement actifs	11
Groupes de placement alternatifs	18
Groupes de placement indexés	20
Groupes de placement immobiliers	23
TER des groupes de placement	24
<u>FWI Comptes de la Fondation 25</u>	
Bilan	25
Compte de résultat	26
Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan	26
<u>Annexes 27</u>	
Informations générales et explications	27
Performance et volatilité	33
Instruments financiers dérivés	34
Rapport de l'organe de révision	35
Évolution à long terme de la FWI	39
<u>Factsheets des groupes de placement 44</u>	
Groupes de placement actifs	45
Groupes de placement indexés	57
Groupes de placement immobiliers	62
Groupes de placement alternatifs	64
Activité de placement	66
<u>Informations complémentaires 71</u>	
La gouvernance d'entreprise à la FWI	71
Conseil de fondation	73
<u>Adresse 74</u>	

Indication juridique

La version allemande du présent rapport annuel fait foi



Avant-propos

Chers investisseurs, Madame, Monsieur,

L'année écoulée restera dans nos mémoires comme une année particulièrement difficile, marquée essentiellement par la pandémie de COVID-19 et les mesures liées au coronavirus. Comme tout le monde, nous avons été obligés tout au long de l'année de nous montrer réactifs et d'adapter sans cesse notre organisation au changement des conditions cadre. À ce sujet, il convient en particulier de mentionner la 36^e assemblée des investisseurs, qui a dû se dérouler pour la première fois dans l'histoire de la FWI en l'absence de ces derniers.

La FWI est néanmoins parvenue durant cette année à accroître les actifs sous gestion, qui atteignent fin 2020 plus de 1.5 milliard de CHF. Nous nous en réjouissons et remercions nos investisseurs de la confiance qu'ils nous témoignent.

Mais la réussite n'est jamais le fruit du hasard. Réaliser davantage ensemble n'est possible que si chacun assume son rôle. Avec vos placements auprès de la Fondation de placement FWI, vous avez montré en tant qu'investisseur qu'avec vous, à la FWI, cela fonctionne. Nous sommes fiers que vous montriez par vos placements combien vous appréciez notre travail. Vous recevez pour cela des solutions de placements conçues sur mesure par des caisses de pension pour des caisses de pension.

À quelques exceptions près, tous nos groupes de placement ont contribué à ce succès. Le **FWI Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF** est le premier groupe de placement en dehors des groupes de placement mixtes FWI LPP à franchir le seuil des 200 millions de CHF. Mais le **FWI Actions Suisse SMC**, le **FWI Hypothèques sur l'immobilier résidentiel Suisse**, le **FWI Insurance Linked Strategies (ILS)** et le **FWI Prêts aux PME CHF** ont également très bien évolué.

Le 15 décembre 2020, le **FWI Insurance Linked Strategies (ILS)** a fêté ses cinq ans. Cette solution de placement a ceci de particulier qu'elle n'investit pas seulement dans des instruments négociables (cat bonds). Le portefeuille est par ailleurs diversifié dans des segments ne relevant pas des catastrophes naturelles. En plus d'un potentiel de rendement supplémentaire, cela apporte aussi davantage de stabilité dans le portefeuille. Cela fait maintenant cinq ans que nos investisseurs bénéficient de ces avantages.

Par des caisses de pensions pour des caisses de pension, avec vous nous resterons fidèles, en 2021 à notre devise «Réaliser davantage ensemble!» et nous nous réjouissons d'avance de nos futurs entretiens personnels avec vous.

Avec nos salutations les meilleures

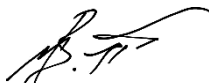
La FWI – les solutions de placement, par des caisses de pensions, pour des caisses de pension.



Roland Hohler
Président du Conseil de fondation



Jean-Claude Scherz
Directeur



Urs Brügger
Directeur



Michael Zuppiger
Directeur

Évolution des marchés financiers en 2020

L'année boursière 2020 restera sans doute dans l'histoire comme l'«année de la pandémie». Mais il serait tout aussi juste de la qualifier d'année folle. L'effondrement historique du mois de mars au début de la pandémie, net et rapide, est sans nul doute un événement marquant. Mais avant même qu'on ait eu le temps de s'en rendre compte, l'un des plus brefs marchés baissiers de tous les temps avait déjà pris fin. Il a été suivi d'un rally boursier qui a lui aussi atteint un niveau record et était assez imprévisible. Comme si la pandémie ne suffisait pas, des scandales de grande ampleur ont éclaté dans des entreprises, par exemple l'affaire Wirecard. Du côté de la politique aussi, nous avons été servis, avec un Brexit qui n'a été réglé que peu avant la fin de l'année et la défaite de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine de novembre. Dans ce contexte, le SMI, l'indice directeur suisse, a terminé l'année 2020 sur une légère hausse de 0.82%, tandis que le SPI, qui repose sur une base plus large, a progressé de 3.82%. En revanche, les taux d'intérêt sont restés très bas, et les marchés ont été largement inondés de liquidités.

En décembre 2019, l'épidémie de Covid19 dans la métropole chinoise de Wuhan était mentionnée dans les médias occidentaux de manière assez anecdotique. La fermeture le 1^{er} janvier 2020 du marché aux poissons, soupçonné d'être la source de la pandémie, n'a pas davantage retenu l'attention. Les semaines suivantes, même si une prudence accrue était recommandée pour les voyages en Chine, la plupart des virologues estimaient qu'il s'agissait plutôt d'un événement local. Même après que la Chine eut quasiment mis Wuhan en quarantaine, l'OMS ne voyait toujours pas de «situation d'urgence sanitaire d'une portée internationale». Il fallut attendre pour cela le 30 janvier 2020. À partir du 11 mars 2020, l'OMS parla de pandémie mondiale après que des cas nombreux eurent été détectés dans le monde entier, avec une forte augmentation quotidienne.

Dès le 28 février 2020, le Conseil fédéral qualifiait la situation de «situation particulière» selon la loi sur les épidémies. Après le durcissement de la position de l'OMS, il décrétait le 16 mars 2020 une «situation extraordinaire» (niveau de risque le plus élevé) pour la Suisse. Il restreignait ainsi considérablement la vie publique. Tous les commerces et services non essentiels ont dû fermer immédiatement. Les marchés financiers ont alors plongé, et l'on a assisté à une correction rapide et massive. Mais le mouvement inverse a été au moins aussi vigoureux, et nous voyons aujourd'hui des signaux majoritairement positifs, aussi bien sur les marchés des actions (y compris les valeurs secondaires) que sur les marchés obligataires. Les taux directeurs sont restés bas (CH -0.75% et zone euro 0.00%) ou ont été à nouveau abaissés (États-Unis 0.13%). Parallèlement, le franc suisse n'a cessé de s'apprécier.

Sur l'ensemble de l'année 2020, l'or et l'argent ont brillé, même s'ils n'ont pas échappé à la panique du mois de mars. Les incertitudes liées à la COVID-19 et les politiques «inflationnistes» des instituts d'émission du monde entier ont joué un rôle prépondérant.

Les matières premières comme le cuivre ou le soja ont aussi fortement progressé durant l'année écoulée. Il s'agirait notamment du début d'un nouveau cycle pour les matières premières. Cela signifie que cette hausse devrait se poursuivre dans les prochaines années. Les spécialistes l'expliquent d'une part par l'affaiblissement du dollar et, d'autre part, par le redressement de l'économie mondiale lié à l'espoir d'une fin prochaine de la pandémie après le début de la vaccination fin 2020. Et aussi, comme presque toujours, par une hausse de la demande chinoise. Tous ces facteurs, conjugués à la liquidité élevée sur les marchés, entraînent une augmentation de la demande.

Le prix du pétrole n'en a pas vraiment profité. Il est tombé en 2020 à USD 41.70 le baril, ce qui est à peu de chose près son niveau de 2016. La baisse de la demande suite à l'épidémie de coronavirus en est l'une des causes.

Les marchés financiers n'ont dans tous les cas aucune influence sur les catastrophes naturelles. Avec des sinistres évalués à environ 187 milliards de dollars US, on enregistre en 2020 une hausse par rapport à l'exercice précédent (149 milliards de dollars US), mais ce chiffre est inférieur à la moyenne sur dix ans (environ 214 milliards de dollars US). Environ 175 milliards de dollars concernent des catastrophes naturelles (orages, feux de forêt, cyclones etc.), le reste, des catastrophes causées par l'homme. Les dommages causés par la pandémie de coronavirus ne sont pas pris en compte.

L'effondrement de l'économie mondiale en 2020, notamment en raison de la pandémie, est sans précédent. Mais là encore, la reprise au deuxième trimestre a été l'une des plus fortes jamais enregistrées au cours d'un trimestre. Ce sont l'assouplissement des contraintes liées au coronavirus, d'une part, et les mesures de politique budgétaire et monétaire, d'autre part, qui ont permis ce redressement. Globalement, l'économie mondiale se porte fin 2020 mieux qu'on ne pouvait l'espérer. Dans la plupart des pays, elle n'a toutefois pas retrouvé son niveau d'avant la crise.

Évolution de la FWI

Changement de gestionnaire

La performance des portefeuilles mixtes LPP, du **FWI LPP 25 andante**, du **FWI LPP 35 allegro** et du **FWI LPP 45 vivace** nous ayant plutôt déçus ces dernières années, le Conseil de fondation a décidé de revoir l'attribution du mandat de gestion de fortune. Depuis le 1^{er} octobre 2020, c'est la société de gestion Fundo SA à Lausanne qui est responsable de la performance. Les trois groupes de placement sont toujours gérés activement. L'allocation de fortune optimale est déterminée à l'aide de données quantitatives. L'orientation du portefeuille la plus efficace est calculée et mise en œuvre dans le cadre des fourchettes tactiques définies pour les différentes catégories de placement sur une base mensuelle.

Changement d'indice de référence

Le groupe de placement **FWI Actions Suisse SMC** a changé d'indice de référence le 01.10.2020 pour le **SPI Extra Total Return** (jusqu'au 30.09.2020, SPI ex SLI). Nous répondons ainsi au souhait des investisseurs existants qui demandaient une meilleure comparabilité, tout en augmentant l'attrait du groupe de placement pour les nouveaux investisseurs.

Augmentation de capital

La FWI a réalisé avec succès en décembre 2020 une augmentation de capital de 10.57 millions de CHF dans le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse**. Avec cette augmentation de capital, la part du type d'utilisation «logement» est passée de 66% à 69% environ.

Mesures dans le contexte de la Covid-19

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

Performance

Après les rejets déclenchés sur les marchés par la crise du coronavirus en mars, nous ne nous attendions pas à des rendements positifs fin 2020. Or c'est ce qui s'est produit. Pratiquement tous les marchés, à l'exception des actions européennes, en ont profité, et donc nos solutions de placement aussi. Il convient de souligner les résultats du groupe de placement **FWI Actions Suisse SMC** qui enregistre à nouveau une performance à deux chiffres (plus 12.82%). Les résultats des groupes de placement avec couverture du risque de change **FWI Global Obligations Government Hedged CHF** (plus 3.45%) et **FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF** (plus 6.48%) sont eux aussi impressionnants.

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

Les solutions dans le domaine des placements alternatifs ont elles aussi évolué positivement. Le **FWI Insurance Linked Strategies** a réalisé une fois de plus un résultat très réjouissant, avec une performance positive de 4.68% en USD. Sa bonne performance aussi bien par rapport à des produits à l'orientation similaire que par rapport à l'indice ILS Advisors qui représente cette catégorie de placement mérite tout particulièrement d'être mentionnée.

Le groupe de placement **FWI Prêts aux PME CHF** a lui aussi évolué positivement avec une performance de 1.28%. La crise du coronavirus a néanmoins laissé des traces. Les provisions pour pertes attendues s'élèvent à 1.71%. Il s'agit pour 0.85% de provisions séparées liées à la Covid19. Elles sont constituées selon le principe de prudence et ne sont pas réalisées. Si elles ne se matérialisent pas, elles pourront être dissoutes. L'offre de projets de crédits reste stable dans le contexte d'une situation de marché toujours marquée par la Covid19 pour les crédits commerciaux aux PME auprès de nos partenaires d'approvisionnement. Durant l'exercice sous revue, nous avons privilégié comme à l'accoutumée des prêts de courte durée, d'un an en moyenne. La large base de débiteurs, avec un montant nominal moyen de CHF 66'500 par débiteur, contribue aussi à réduire le risque. Un tel montant représente environ 0.2% de la fortune totale.

Les **groupes de placement Immobilier** offrent aussi des revenus stables, surtout quand ils détiennent des objets

en propriété directe ou, comme le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse**, investissent dans des fonds institutionnels basés sur la VNI. Après l'augmentation de capital de décembre 2020, 71.5% des capitaux sont désormais investis dans le fonds résidentiel et 25.4% dans le fonds axé sur des immeubles à usage commercial. Une distribution de CHF 34 par droit a pu être versée en avril 2020. Le placement a donc généré un rendement de 4.26% en 2020.

La solution de placement **FWI Immobilier Suisse Indirect** investit principalement dans des valeurs immobilières en Suisse par le biais de placements collectifs tels que des fonds immobiliers et des groupes de placement immobiliers non cotés, ainsi que de fonds immobiliers et de sociétés anonymes immobilières cotés en bourse. La FWI offre ainsi d'une part une liquidité élevée (quotidienne) et, d'autre part, un rendement très séduisant (5.29% en 2020).

Investisseurs

Sept nouveaux investisseurs ont opté en 2020 pour les solutions de placement de la FWI. Nous avons malheureusement aussi enregistré des départs, dus principalement à la consolidation du marché. La FWI compte donc fin 2020 **158** institutions de prévoyance au nombre de ses **investisseurs**.

Évolution de la fortune

Fin 2020, les actifs sous gestion s'élevaient à 1'524.21 millions de CHF. Cela représente un accroissement de la fortune de 118.22 millions de CHF par rapport à l'exercice précédent. La FWI doit ce résultat pour l'essentiel à l'argent frais net acquis et, dans une moindre part, à l'évolution du marché.

La FWI se présente



Urs Brügger | Directeur FWI

Au sein de la Direction, Urs Brügger est responsable des affaires du comité d'audit (Audit Committee) du Conseil de fondation, du Corporate Secretary, des finances, du marketing et de l'organisation des événements. Il s'occupe également du suivi et du développement de nos investisseurs sur le Plateau Suisse, dans le canton d'Argovie, en Suisse centrale, en Suisse du Nord-Ouest et en Suisse romande.

Après son apprentissage bancaire, Urs Brügger a travaillé dans différents services de banques. Il a fait carrière à la Société de Banque Suisse dans le conseil à la clientèle de placement. Après quelques années comme conseiller financier indépendant, il est entré chez Winterthur Vie dans le secteur de la Prévoyance et du conseil en placements auprès des clients privés et des PME. Il a ensuite travaillé au Credit Suisse en tant que conseiller financier dans le domaine de la prévoyance, avant de rejoindre la FWI Fondation de placement le 1^{er} octobre 2003. Il est Directeur FWI depuis le 6 juillet 2009.

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

Contact: 052 202 01 51
urs.bruegger@fwi-fondation.ch



Jean-Claude Scherz | Directeur 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 investisseurs en Suisse orientale, à Zurich et à Zoug.

Jean-Claude Scherz a passé 18 ans chez UBS où il a occupé différentes fonctions, en dernier lieu celle de gérant de portefeuille dans le private banking. Après trois ans à la Banque Clariden, il a rejoint le département Asset Management du groupe Winterthur en 1999. Dans sa fonction de gestionnaire de portefeuille senior, il s'est occupé des mandats de tiers et des bonus liés au bilan du Groupe.

Jean-Claude Scherz a rejoint la FWI en août 2006 en qualité de Responsable des ventes pour la Suisse orientale. Il a été nommé Directeur adjoint à l'occasion de l'assemblée des investisseurs du 11 mai 2007. Il est Directeur FWI depuis le 6 juillet 2009.

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

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



Michael Zuppiger | Directeur FWI

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

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 1^{er} mars 2014 tout en suivant parallèlement une formation pour obtenir le titre de gérant de caisse de pension diplômé. Le 19 novembre 2015, il a été nommé Responsable de la prospection du marché. Il est Directeur FWI depuis le 1^{er} janvier 2020.

Né le 30 décembre 1983, Michael Zuppiger est de nationalité suisse.

Contact: 052 202 01 71
michael.zuppiger@fwi-fondation.ch

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

Groupes de placement actifs

	FWI Obligations Domestiques CHF		FWI Obligations Domestiques CHF Redex	
	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	23'404.84	18'727.92	25'213.47	23'645.15
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	76'512'909.02	85'509'920.77	20'222'861.87	20'266'285.01
Autres valeurs patrimoniales	198'374.38	285'763.89	14'675.73	24'708.05
Fortune totale	76'734'688.24	85'814'412.58	20'262'751.07	20'314'638.21
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-23'595.27	-26'809.55	-6'069.20	-6'462.69
Fortune nette	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	566'612.40	815'500.74	15'766.04	44'346.35
Autres revenus		1'068.08	36'227.50	33'478.36
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-215.07	-2'843.29		240.00
Total des revenus	566'397.33	813'725.53	51'993.54	78'064.71
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue		-15.07		
Frais de révision	-4'967.64	-4'782.58	-970.66	-381.41
Bonifications réglementaires aux prestataires	-83'711.00	-83'623.10	-20'535.68	-23'575.45
Rémunération de la banque dépositaire	-3'327.52	-3'857.20	-804.53	-1'140.25
Autres dépenses	-774.48	-2'867.32	-405.54	-1'811.95
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	6'353.83	-9'070.36		-426.38
Total des dépenses	-86'426.81	-104'215.63	-22'716.41	-27'335.44
Revenu net de la période sous revue	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Gains et pertes réalisés sur capitaux	382'311.44	281'972.69	-550.64	-313'252.30
Gains et pertes de capital non réalisés	-167'614.62	1'471'980.46	-80'220.14	633'333.10
Résultat total	694'667.34	2'463'463.05	-51'493.65	370'810.07
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Revenu destiné à être réinvesti	479'970.52	709'509.90	29'277.13	50'729.27
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	85'787'603.03	82'656'349.97	20'308'175.52	23'993'272.59
Souscriptions	1'604'360.30	9'140'977.73		2'872'667.62
Rachats	-11'375'537.70	-8'473'187.72		-6'928'574.76
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	694'667.34	2'463'463.05	-51'493.65	370'810.07
Fortune nette à la fin de la période sous revue	76'711'092.97	85'787'603.03	20'256'681.87	20'308'175.52
Nombre de droits en circulation au 31.12.	64'587.76	72'952.52	20'949.23	20'949.23
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'187.70	1'175.94	966.94	969.40
Revenu par droit en CHF	7.43	9.73	1.40	2.42

	FWI Obligations Étrangères CHF		FWI Global Obligations Government	
	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	17'717.87	4'355.38	19'566.64	6'051.34
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	26'483'025.83	39'445'264.73	25'640'041.87	25'433'543.62
Autres valeurs patrimoniales	77'942.54	138'166.83	123'074.58	232'427.65
Fortune totale	26'578'686.24	39'587'786.94	25'782'683.09	25'672'022.61
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-8'650.81	-12'099.73	-9'655.21	-12'184.14
Fortune nette	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	222'629.26	394'762.38	351'638.86	664'079.02
Autres revenus		1'068.08		41'792.23
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts		-296.85		-1'121.39
Total des revenus	222'629.26	395'533.61	351'638.86	704'749.86
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue		-366.05		-685.76
Frais de révision	-2'476.21	-1'939.36	-1'605.51	-1'459.51
Bonifications réglementaires aux prestataires	-34'234.80	-41'185.01	-31'796.31	-42'345.78
Rémunération de la banque dépositaire	-1'374.23	-2'056.98	-1'021.30	-1'801.49
Autres dépenses	-484.67	-2'171.16	-427.52	-2'310.55
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	8'312.25	1'656.85		-194'515.74
Total des dépenses	-30'257.66	-46'061.71	-34'850.64	-243'118.83
Revenu net de la période sous revue	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Gains et pertes réalisés sur capitaux	96'742.81	86'498.17	-2'374.02	-523'352.30
Gains et pertes de capital non réalisés	-399'702.18	271'000.60	-201'224.79	1'301'192.18
Résultat total	-110'587.77	706'970.67	113'189.41	1'239'470.91
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Revenu destiné à être réinvesti	192'371.60	349'471.90	316'788.22	461'631.03
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	39'575'687.21	40'428'111.71	25'659'838.47	30'210'887.17
Souscriptions		1'000'330.86		5'001'848.29
Rachats	-12'895'064.01	-2'559'726.03		-10'792'367.90
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-110'587.77	706'970.67	113'189.41	1'239'470.91
Fortune nette à la fin de la période sous revue	26'570'035.43	39'575'687.21	25'773'027.88	25'659'838.47
Nombre de droits en circulation au 31.12.	20'085.15	29'945.55	18'128.45	18'128.45
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'322.87	1'321.59	1'421.69	1'415.45
Revenu par droit en CHF	9.58	11.67	17.47	25.46

	FWI Global Obligations Government Hedged CHF		FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged	
	2020	2019 ¹⁾	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	16'569.80	5'504.39	51'399.70	4'528.08
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	16'352'993.61	15'885'218.46	203'552'879.73	173'397'904.00
Autres valeurs patrimoniales	73'905.08		20'331.35	22'663.92
Fortune totale	16'443'468.49	15'890'722.85	203'624'610.78	173'425'096.00
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-5'746.08	-1'629.26	-44'865.85	-40'879.67
Fortune nette	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	211'157.36			
Autres revenus			56'062.31	68'830.15
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts		-138.87	-17'903.05	-913.51
Total des revenus	211'157.36	-138.87	38'159.26	67'916.64
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue			-917.10	-37.54
Frais de révision	-632.85	-150.00	-8'848.47	-10'549.97
Bonifications réglementaires aux prestataires	-19'963.86	-1'428.93	-130'410.01	-119'626.89
Rémunération de la banque dépositaire	-654.96	-50.33	-43'894.14	-11'963.87
Autres dépenses	-198.72		-1'034.26	-6'135.61
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts			6'388.33	495.77
Total des dépenses	-21'450.39	-1'629.26	-178'715.65	-147'818.11
Revenu net de la période sous revue	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-173.91		1'805'180.85	93'073.12
Gains et pertes de capital non réalisés	359'095.76	-95'773.51	9'600'938.63	12'868'481.58
Résultat total	548'628.82	-97'541.64	11'265'563.09	12'881'653.23
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Revenu destiné à être réinvesti	189'706.97	-1'768.13	-140'556.39	-79'901.47
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	15'889'093.59		173'384'216.33	164'061'886.52
Souscriptions		15'986'635.23	39'068'164.47	3'578'537.67
Rachats			-20'138'198.96	-7'137'861.09
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	548'628.82	-97'541.64	11'265'563.09	12'881'653.23
Fortune nette à la fin de la période sous revue	16'437'722.41	15'889'093.59	203'579'744.93	173'384'216.33
Nombre de droits en circulation au 31.12.	15'990.00	15'990.00	166'510.44	151'002.44
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'028.00	993.69	1'222.62	1'148.22
Revenu par droit en CHF	11.86	-0.11	-0.84	-0.53

¹⁾ Lancement le
02.12.2019

FWI Actions Suisse SMC

FWI Global SmartBeta Actions ESG

	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	84'102.58	11'548.28	21'482.18	8'049.70
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	127'516'025.60	114'633'843.79	41'290'494.89	38'160'107.81
Autres valeurs patrimoniales	9.31	391'584.03	6'133.56	5'326.44
Fortune totale	127'600'137.49	115'036'976.10	41'318'110.63	38'173'483.95
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-76'347.75	-71'734.48	-8'917.65	-9'274.80
Fortune nette	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux		1'118'811.51	703'297.29	702'643.52
Autres revenus		1'068.08	22'928.76	27'681.67
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-14'078.79	-2'742.81	-87.93	-232'190.61
Total des revenus	-14'078.79	1'117'136.78	726'138.12	498'134.58
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-32.07	-317.05		-334.26
Frais de révision	-7'193.26	-3'820.99	-1'187.89	851.42
Bonifications réglementaires aux prestataires	-260'782.78	-248'906.23	-27'393.64	-34'360.92
Rémunération de la banque dépositaire	-4'325.80	-4'667.57	-1'535.82	-1'034.80
Autres dépenses	-794.31	-3'307.85	-478.88	-2'613.42
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	11'795.84	5'293.70		191'645.29
Total des dépenses	-261'332.38	-255'725.99	-30'596.23	154'153.31
Revenu net de la période sous revue	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Gains et pertes réalisés sur capitaux	4'306'709.63	2'439'334.10	251.29	3'643'985.86
Gains et pertes de capital non réalisés	10'344'777.85	23'650'082.12	-22'467.04	7'913'598.94
Résultat total	14'376'076.31	26'950'827.01	673'326.14	12'209'872.69
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Revenu destiné à être réinvesti	-275'411.17	861'410.79	695'541.89	652'287.89
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	114'965'241.62	86'421'540.86	38'164'209.15	54'592'731.88
Souscriptions	6'958'600.30	7'876'356.22	2'471'657.69	1'350'680.75
Rachats	-8'776'128.49	-6'283'482.47		-29'989'076.17
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	14'376'076.31	26'950'827.01	673'326.14	12'209'872.69
Fortune nette à la fin de la période sous revue	127'523'789.74	114'965'241.62	41'309'192.98	38'164'209.15
Nombre de droits en circulation au 31.12.	23'466.33	23'867.20	24'515.57	22'951.05
Valeur d'inventaire par droit en CHF	5'434.33	4'816.87	1'685.02	1'662.85
Revenu par droit en CHF	-11.74	36.09	28.37	28.42

FWI LPP 25 andante

FWI LPP 35 allegro

	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	256'776.32	1'527'915.36	4'419'292.89	5'578'964.64
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	13'883'179.05	15'191'548.90	228'123'849.24	243'349'911.21
<i>dont fonds en actions</i>	<i>4'752'084.22</i>	<i>4'405'610.27</i>	<i>100'867'213.23</i>	<i>93'426'036.08</i>
<i>dont fonds obligataires</i>	<i>7'691'635.38</i>	<i>9'152'908.39</i>	<i>103'665'788.30</i>	<i>124'555'063.38</i>
<i>dont fonds immobiliers</i>	<i>1'439'459.45</i>	<i>1'633'030.24</i>	<i>23'590'847.71</i>	<i>25'368'811.75</i>
Autres valeurs patrimoniales	19'232.62	30'908.28	253'206.17	408'372.74
Fortune totale	14'159'187.99	16'750'372.54	232'796'348.30	249'337'248.59
Engagements bancaires à court terme		-1'437'168.75		
Engagements	-5'723.70	-6'851.34	-106'644.59	-131'962.65
Fortune nette	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	54'950.35	95'847.30	723'446.17	1'482'749.82
<i>dont revenus des fonds en actions</i>		<i>7'562.98</i>		<i>316'203.58</i>
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>	<i>54'950.35</i>	<i>88'284.32</i>	<i>723'446.17</i>	<i>1'166'546.24</i>
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>				
Autres revenus	153.39	1'531.88	18'424.38	9'374.06
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-505.00	-602.51	-2'004.77	-2'482.41
Total des revenus	54'598.74	96'776.67	739'865.78	1'489'641.47
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	633.28	-5'661.76	612.80	-44'528.68
Frais de révision	-557.70	-944.57	-15'092.51	-12'303.83
Bonifications réglementaires aux prestataires	-20'274.59	-22'658.49	-366'109.85	-414'872.08
Rémunération de la banque dépositaire	-600.34	-5'144.51	-8'455.47	-13'353.41
Autres dépenses	-385.00	-928.15	-1'345.67	-29'592.90
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	1'383.68	1'115.47	-12'508.61	-25'496.91
Total des dépenses	-19'800.67	-34'222.01	-402'899.31	-540'147.81
Revenu net de la période sous revue	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Gains et pertes réalisés sur capitaux	352'655.41	143'386.22	9'389'358.50	8'008'468.87
Gains et pertes de capital non réalisés	-158'276.14	1'131'896.65	-4'644'020.01	19'395'273.96
Résultat total	229'177.34	1'337'837.52	5'082'304.96	28'353'236.50
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Revenu destiné à être réinvesti	34'798.07	62'554.65	336'966.47	949'493.67
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	15'306'352.45	13'644'282.66	249'205'285.94	233'355'239.45
Souscriptions	1'224'046.73	1'635'652.00	2'753'307.12	4'132'154.97
Rachats	-2'606'112.23	-1'311'419.74	-24'351'194.31	-16'635'344.97
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	229'177.34	1'337'837.52	5'082'304.96	28'353'236.50
Fortune nette à la fin de la période sous revue	14'153'464.29	15'306'352.45	232'689'703.71	249'205'285.94
Nombre de droits en circulation au 31.12.	8'489.13	9'367.71	98'950.07	108'370.96
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'667.25	1'633.95	2'351.59	2'299.56
Revenu par droit en CHF	4.10	6.68	3.41	8.76

FWI LPP 45 Vivace

	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	947'877.22	396'254.15
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30'676'469.75	30'306'976.83
<i>dont fonds en actions</i>	15'265'456.38	14'935'861.59
<i>dont fonds obligataires</i>	12'241'585.14	12'012'399.16
<i>dont fonds immobiliers</i>	3'169'428.23	3'358'716.08
Autres valeurs patrimoniales	27'981.74	39'403.96
Fortune totale	31'652'328.71	30'742'634.94
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-15'095.79	-17'147.26
Fortune nette	31'637'232.92	30'725'487.68
Compte de résultat 01.01.-31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	79'947.83	174'555.34
<i>dont revenus des fonds en actions</i>		61'972.59
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>	79'947.83	112'582.75
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>		
Autres revenus	1'485.51	2'280.97
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-1'256.86	1'890.68
Total des revenus	80'176.48	178'726.99
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-2'804.93	-9'220.21
Frais de révision	-1'422.46	-882.67
Bonifications réglementaires aux prestataires	-51'541.00	-61'535.06
Rémunération de la banque dépositaire	-1'106.61	-5'423.27
Autres dépenses	-450.68	-2'759.46
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	1596.25	-3'591.39
Total des dépenses	-55'729.43	-83'412.06
Revenu net de la période sous revue	24'447.05	95'314.93
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'718'702.82	1'708'325.84
Gains et pertes de capital non réalisés	-1'035'728.66	2'683'594.78
Résultat total	707'421.21	4'487'235.55
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	24'447.05	95'314.93
Revenu destiné à être réinvesti	24'447.05	95'314.93
Variation du patrimoine séparé		
Fortune nette au début de la période sous revue	30'725'487.68	31'964'932.12
Souscriptions	2'776'467.24	1'721'170.87
Rachats	-2'572'143.21	-7'447'850.86
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	707'421.21	4'487'235.55
Fortune nette à la fin de la période sous revue	31'637'232.92	30'725'487.68
Nombre de droits en circulation au 31.12.	17'331.71	17'231.98
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'825.40	1'783.05
Revenu par droit en CHF	1.41	5.53

**FWI Hypothèques Résidentielles
Suisse**

	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	3'780'262.51	8'974'617.75
Hypothèques sur l'immobilier résidentiel	136'211'965.03	94'598'075.59
Autres valeurs patrimoniales	23'261.42	182'379.89
Fortune totale	140'015'488.96	103'755'073.23
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-172'432.38	-11'075'266.10
Fortune nette	139'843'056.58	92'679'807.13
Compte de résultat 01.01.-31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des hypothèques sur l'immobilier résidentiel	826'743.62	725'873.99
Autres revenus	114.77	1'169.04
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-19'500.15	-29'173.82
Total des revenus	807'358.24	697'869.21
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-35'774.27	-96'702.72
Frais de révision	-7'811.06	-3'158.48
Bonifications réglementaires aux prestataires	-483'250.71	-255'818.17
Rémunération de la banque dépositaire	-154.15	-3'096.49
Autres dépenses	-105'411.04	-58'735.21
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts		
Total des dépenses	-632'401.23	-417'511.07
Revenu net de la période sous revue	174'957.01	280'358.14
Gains et pertes réalisés sur capitaux		
Gains et pertes de capital non réalisés	-36'207.71	629'848.06
Résultat total	138'749.30	910'206.20
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	174'957.01	280'358.14
Revenu destiné à être réinvesti	174'957.01	280'358.14
Variation du patrimoine séparé		
Fortune nette au début de la période sous revue	92'679'807.13	40'213'381.63
Souscriptions	47'024'500.15	51'556'219.30
Rachats		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	138'749.30	910'206.20
Fortune nette à la fin de la période sous revue	139'843'056.58	92'679'807.13
Nombre de droits en circulation au 31.12.	137'213.37	91'046.72
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'019.16	1'017.94
Revenu par droit en CHF	1.28	3.08

Groupes de placement alternatifs

FWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.	in USD	en USD
Avoirs bancaires à vue	6'254'474.94	6'327'537.23
Investissements sur le marché monétaire	4'999'990.50	
Obligations catastrophe (Cat bonds)	75'268'957.35	59'205'728.01
Special Purpose Vehicle (SPV)	54'134'292.10	47'889'499.64
Instruments financiers dérivés	-758'692.60	-331'934.56
Autres valeurs patrimoniales	1'969'689.37	2'146'332.95
Fortune totale	141'868'711.66	115'237'163.27
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-2'249'286.46	-380'080.45
Fortune nette	139'619'425.20	114'857'082.82
Compte de résultat 01.01.-31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des avoirs bancaires à vue		16'335.81
Revenus des obligations catastrophe (Cat bonds)	3'561'763.49	4'806'510.34
Revenus des Special Purpose Vehicle (SPV)	424'356.23	1'657'832.55
Autres revenus	1'350.86	69'117.95
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	712'182.67	220'447.28
Total des revenus	4'699'653.25	6'770'243.93
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-822.06	
Frais de révision	-8'733.00	-3'788.37
Bonifications réglementaires aux prestataires	-1'445'076.07	-1'397'342.63
Rémunération de la banque dépositaire	-5'436.94	-9'498.02
Autres dépenses	-249'606.45	-57'011.39
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts		-33'820.07
Total des dépenses	-1'709'674.52	-1'501'460.48
Revenu net de la période sous revue	2'989'978.73	5'268'783.45
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-1'638'360.02	676'461.29
Gains et pertes de capital non réalisés	4'708'647.44	-638'582.26
Résultat total	6'060'266.15	5'306'662.48
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	2'989'978.73	5'268'783.45
Revenu destiné à être réinvesti	2'989'978.73	5'268'783.45
Variation du patrimoine séparé		
Fortune nette au début de la période sous revue	114'857'082.82	96'538'521.66
Souscriptions	20'397'299.17	13'912'109.23
Rachats	-1'695'222.94	-900'210.55
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	6'060'266.15	5'306'662.48
Fortune nette à la fin de la période sous revue	139'619'425.20	114'857'082.82
Nombre de droits en circulation au 31.12.	123'271.24	106'152.03
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'132.62	1'082.01
Revenu par droit en CHF	24.26	49.63

FWI Prêts aux PME CHF

	2020	2019 ¹⁾
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	1'012'501.99	1'153'794.04
Prêts en CHF	41'764'489.79	17'087'119.56
Autres valeurs patrimoniales	487'760.29	270'918.41
Fortune totale	43'264'752.07	18'511'832.01
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-307'986.41	-21'029.09
Fortune nette	42'956'765.66	18'490'802.92
Compte de résultat 01.01.-31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des prêts	1'698'467.80	313'568.48
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	76'632.80	104'441.99
Total des revenus	1'775'100.60	418'010.47
<i>Moins:</i>		
Bonifications réglementaires aux prestataires	-214'534.21	-30'509.17
Autres dépenses	-0.06	-0.03
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts		
Total des dépenses	-214'534.27	-30'509.20
Revenu net de la période sous revue	1'560'566.33	387'501.27
Pertes réalisées provenant des prêts		
Provisions pour pertes attendues provenant des prêts	-1'017'970.79	-42'227.59
Résultat total	542'595.54	345'273.68
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	1'560'566.33	387'501.27
Revenu destiné à être réinvesti	1'560'566.33	387'501.27
Variation du patrimoine séparé		
Fortune nette au début de la période sous revue	18'490'802.92	
Souscriptions	23'923'367.20	18'145'529.24
Rachats		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	542'595.54	345'273.68
Distribution annuelle ordinaire		
Fortune nette à la fin de la période sous revue	42'956'765.66	18'490'802.92
Nombre de droits en circulation au 31.12.	41'648.66	18'157.05
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'031.41	1'018.38
Revenu par droit en CHF	37.47	21.34

¹⁾ Lancement le
31.07.2019

Groupes de placement indexés

	FWI Actions Suisse		FWI Actions Europe ex CH	
	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	18'166.29	4'300.69	13'693.75	90'869.88
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	72'901'431.29	74'620'122.12	5'389'203.63	13'481'535.17
Autres valeurs patrimoniales	144'966.53	209'354.63	29'250.21	
Fortune totale	73'064'564.11	74'833'777.44	5'432'147.59	13'572'405.05
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-51'335.99	-50'045.44	-4'313.18	-88'099.15
Fortune nette	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	1'693'788.11	1'903'881.83	341'683.88	402'365.52
Autres revenus	873.50	1'068.08		1'068.08
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	59'351.40	34'037.03	46'871.37	88'898.44
Total des revenus	1'754'013.01	1'938'986.94	388'555.25	492'332.04
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue		-3'048.61		-992.11
Bonifications réglementaires aux prestataires	-195'347.53	-203'694.42	-28'306.80	-36'336.48
Rémunération de la banque dépositaire	-2'908.36	-1'469.62	-354.19	-180.60
Autres dépenses	-326.71	-3'099.78	-324.06	-1'683.51
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-84'434.65	-144'268.19	-81'850.94	-105'583.37
Total des dépenses	-283'017.25	-355'580.62	-110'835.99	-144'776.07
Revenu net de la période sous revue	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'355'935.92	6'331'149.78	-2'325'945.60	994'834.60
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'007'626.14	12'229'332.44	-871'816.39	1'471'301.43
Résultat total	1'819'305.54	20'143'888.55	-2'920'042.73	2'813'692.01
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Revenu destiné à être réinvesti	1'470'995.76	1'583'406.32	277'719.26	347'555.97
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	74'783'732.00	67'947'389.43	13'484'305.90	16'414'828.95
Souscriptions	10'650'397.92	8'584'543.63	5'202'379.22	8'260'053.27
Rachats	-14'240'207.34	-21'892'089.60	-10'338'807.98	-14'004'268.32
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	1'819'305.54	20'143'888.55	-2'920'042.73	2'813'692.01
Fortune nette à la fin de la période sous revue	73'013'228.12	74'783'732.00	5'427'834.41	13'484'305.90
Nombre de droits en circulation au 31.12.	16'011.99	16'967.92	1'974.15	4'665.15
Valeur d'inventaire par droit en CHF	4'559.91	4'407.36	2'749.46	2'890.43
Revenu par droit en CHF	91.87	93.32	140.68	74.50

	FWI Actions États-Unis		FWI Actions Japon	
	2020 ¹⁾	2019	2'020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue		56'452.48	10'745.15	1'604.87
Parts d'autres placements collectifs de capitaux		9'960'928.93	49'553'072.09	49'897'098.84
Autres valeurs patrimoniales	17'326.44 ²⁾		87'440.63	122'560.36
Fortune totale	17'326.44	10'017'381.41	49'651'257.87	50'021'264.07
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-17'326.44 ³⁾	-51'683.19	-37'792.38	-40'032.63
Fortune nette		9'965'698.22	49'613'465.49	49'981'231.44
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	202'506.77	220'137.97	1'021'548.29	985'263.97
Autres revenus		1'068.08	0.03	1'068.08
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-8'493.93	18'166.10	-726.25	6'435.64
Total des revenus	194'012.84	239'372.15	1'020'822.07	992'767.69
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue		-473.04		-256.40
Bonifications réglementaires aux prestataires	-34'043.30	-45'713.18	-147'045.42	-155'194.40
Rémunération de la banque dépositaire	-475.78	-248.97	-1'853.66	-967.28
Autres dépenses		-1'663.73	-322.13	-4'396.47
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-159'493.76	-40'905.55	-15'200.66	-2'947.51
Total des dépenses	-194'012.84	-89'004.47	-164'421.87	-163'762.06
Revenu net de la période sous revue		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'528'762.28	4'243'892.70	605'641.08	2'512'207.96
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'884'365.09	-709'655.28	439'536.02	4'518'151.31
Résultat total	-355'602.81	3'684'605.10	1'901'577.30	7'859'364.90
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Revenu destiné à être réinvesti		150'367.68	856'400.20	829'005.63
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	9'965'698.22	15'202'804.58	49'981'231.44	38'888'059.72
Souscriptions	13'522'920.19	5'273'482.43	681'028.09	16'016'175.50
Rachats	-23'133'015.60	-14'195'193.89	-2'950'371.34	-12'782'368.68
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-355'602.81	3'684'605.10	1'901'577.30	7'859'364.90
Fortune nette à la fin de la période sous revue		9'965'698.22	49'613'465.49	49'981'231.44
Nombre de droits en circulation au 31.12.		2'102.00	46'121.48	48'399.48
Valeur d'inventaire par droit en CHF		4'741.06	1'075.71	1'032.68
Revenu par droit en CHF		71.54	18.57	17.13

¹⁾ Toutes les parts ont été restituées au 05.10.2020. Selon la résolution CF du 13.11.2020, le groupe de placement devrait rester ouvert jusqu'à nouvel ordre afin de pouvoir proposer aux investisseurs cette solution d'investissement éprouvée si nécessaire.

²⁾ Avoir Impôt anticipé de la part de l'administration fédérale des contributions AFC

³⁾ Obligation frais forfaitaire envers de la FWI

FWI Actions Marchés Émergents

FWI Actions Monde ex CH

	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	25'096.90	3'976.11	36'298.95	6'812.51
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	90'318'304.09	97'258'163.79	49'992'578.53	5'463'035.13
Autres valeurs patrimoniales	197'552.45	359'819.96	8'945.45	901.88
Fortune totale	90'540'953.44	97'621'959.86	50'037'822.93	5'470'749.52
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-106'788.63	-108'178.87	-37'262.67	-4'857.02
Fortune nette	90'434'164.81	97'513'780.99	50'000'560.26	5'465'892.50
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	2'308'279.80	2'323'037.03	104'552.20	84'999.66
Autres revenus		1'068.08		1'068.08
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	21'750.49	10'420.04	447'055.96	
Total des revenus	2'330'030.29	2'334'525.15	551'608.16	86'067.74
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-3.88	-202.91		-2.45
Bonifications réglementaires aux prestataires	-408'961.34	-421'403.07	-49'162.96	-18'318.10
Rémunération de la banque dépositaire	-3'455.88	-1'806.27	-620.35	-118.96
Autres dépenses	-335.90	-3'139.29	-322.19	-1'416.26
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-69'644.99	-9'879.25	-23'160.33	-1'227.82
Total des dépenses	-482'401.99	-436'430.79	-73'265.83	-21'083.59
Revenu net de la période sous revue	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Gains et pertes réalisés sur capitaux	2'393'761.30	296'399.15	337'178.75	368'849.45
Gains et pertes de capital non réalisés	2'780'649.00	10'602'576.75	3'702'171.87	831'189.10
Résultat total	7'022'038.60	12'797'070.27	4'517'692.95	1'265'022.71
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Revenu destiné à être réinvesti	1'847'628.30	1'898'094.36	478'342.33	64'984.15
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	97'513'780.99	69'581'994.46	5'465'892.50	4'996'859.03
Souscriptions	5'205'176.92	17'883'279.51	42'727'749.33	
Rachats	-19'306'831.70	-2'748'563.24	-2'710'774.52	-795'989.24
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	7'022'038.60	12'797'070.27	4'517'692.95	1'265'022.71
Fortune nette à la fin de la période sous revue	90'434'164.81	97'513'780.99	50'000'560.26	5'465'892.50
Nombre de droits en circulation au 31.12.	28'888.89	33'539.46	20'727.17	2'383.46
Valeur d'inventaire par droit en CHF	3'130.41	2'907.43	2'412.32	2'293.26
Revenu par droit en CHF	63.96	56.59	23.08	27.26

Groupes de placement immobiliers

	FWI Immobilier Suisse Indirect		FWI Immobilier Suisse	
	2020	2019	2020	2019
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	676'429.47	411'076.73	3'018'548.29	2'693'862.19
Actions	3'565'338.30	3'631'990.95		
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30'638'039.98	32'639'392.73	94'885'034.00	83'960'020.00
Autres valeurs patrimoniales	143'403.23	167'856.79		38.36
Fortune totale	35'023'210.98	36'850'317.20	97'903'582.29	86'653'920.55
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-53'357.45	-59'490.65	-14'586.80	-16'450.86
Fortune nette	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Compte de résultat 01.01.-31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des avoirs bancaires à vue				
Revenu des parts d'autres placements collectifs de capitaux	674'785.29	706'785.54	2'734'820.00	2'631'300.00
Revenus des actions	25'801.75	135'591.85		
Autres revenus	1'760.25	7'904.58	0.01	1'068.07
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	13'302.17	2'736.00	313'141.53	
Total des revenus	715'649.46	853'017.97	3'047'961.54	2'632'368.07
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-1'328.86	-3'540.77	-3'896.23	-1'097.95
Frais de révision	-2'101.96	-1'987.97	-3'572.14	-6'788.83
Bonifications réglementaires aux prestataires	-206'823.14	-217'531.70	-45'174.44	-43'718.48
Rémunération de la banque dépositaire	-1'421.31	-3'476.33	-3'490.65	-8'210.35
Autres dépenses	-2'421.99	-11'235.34	-598.75	-2'601.39
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-48'686.22	-36'774.95		
Total des dépenses	-262'783.48	-274'547.06	-56'732.21	-62'417.00
Revenu net de la période sous revue	452'865.98	578'470.91	2'991'229.33	2'569'951.07
Gains et pertes réalisés sur capitaux	857'712.11	640'608.51	357'280.00	
Gains et pertes de capital non réalisés	452'751.50	4'576'998.80	573'814.00	1'121'920.00
Résultat total	1'763'329.59	5'796'078.22	3'922'323.33	3'691'871.07
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	452'865.98	578'470.91	2'991'229.33	2'569'951.07
Revenu destiné à être réinvesti	452'865.98	578'470.91		
Report de l'année précédente			13'698.85	12'923.78
Résultat disponible pour la répartition			3'004'928.18	2'582'874.85
Revenus destinés à être distribués			2'952'740.00	2'569'176.00
Distribution par part			35.00	34.00
Report sur le nouveau compte			52'188.18	13'698.85
Variation du patrimoine séparé				
Fortune nette au début de la période sous revue	36'790'826.55	33'540'621.73	86'637'469.69	85'703'684.62
Souscriptions	1'157'860.43	329'030.24	9'898'378.47	
Rachats	-4'742'163.02	-2'874'903.64		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	1'763'329.59	5'796'078.22	3'922'323.33	3'691'871.07
Distribution annuelle ordinaire			-2'569'176.00	-2'758'086.00
Fortune nette à la fin de la période sous revue	34'969'853.53	36'790'826.55	97'888'995.49	86'637'469.69
Nombre de droits en circulation au 31.12.	25'098.78	27'801.65	84'364.00	75'564.00
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'393.29	1'323.33	1'160.32	1'146.54

TER des groupes de placement

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

Groupes de placement	2020 en %	2019 en %
FWI Obligations Domestiques CHF	0.25	0.25
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0.31	0.35
FWI Obligations Étrangères CHF	0.26	0.28
FWI Global Obligations Government	0.44	0.43
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	0.44	0.45
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CH	0.30	0.28
FWI Actions Suisse SMC	0.68	0.80
FWI Global SmartBeta Actions ESG	0.26	0.26
FWI Actions Suisse indexé	0.27	0.28
FWI Actions Europe ex CH indexé	0.32	0.36
FWI Actions États-Unis indexé ¹⁾	0.25	0.35
FWI Actions Japon indexé	0.32	0.33
FWI Actions Marchés Émergents indexé	0.47	0.47
FWI Actions Monde ex CH indexé	0.32	0.34
FWI Immobilier Suisse	0.61	0.66
FWI Prêts aux PME CHF	0.55	0.55
FWI LPP 25 andante	0.49	0.56
FWI LPP 35 allegro	0.52	0.54
FWI LPP 45 vivace	0.54	0.59
FWI Immobilier Suisse Indirect	1.29	1.38
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	0.39	0.40
FWI Insurance Linked Strategies	1.29	1.36

¹⁾ toutes les parts ont été restituées au 05.10.2020

FWI Comptes de la Fondation

Bilan

	31.12.2020	31.12.2019
	<i>en CHF</i>	<i>en CHF</i>
Actif		
Liquidités	3'179'828	1'826'041
Débiteurs	24'619	8'828
Comptes de régularisation actif	1'115'166	1'027'369
Placements financiers	212'146	1'301'228
Total actif	4'531'759	4'163'466
Passif		
Créanciers	922	15'947
Comptes de régulation passifs	1'407'178	1'282'239
Total fonds de tiers	1'408'100	1'298'187
Capital de la fondation	50'400	50'400
Réserve disponible	2'500'000	2'400'000
Report de l'exercice précédent	314'880	242'493
Bénéfice/perte nets	258'379	172'386
Total fonds propres	3'123'659	2'865'280
Total passifs	4'531'759	4'163'466

La fortune nette totale de la Fondation de placement Winterthur (FWI) au 31.12.2020 s'élève à CHF 1'352'642'669 (Chiffre de l'année précédente 31.12.2019 CHF 1'283'483'628). Elle inclut l'ensemble des groupes de placement FWI (après déduction des doubles comptabilisations) et les fonds propres de la Fondation de placement Winterthur.

Compte de résultat

	2020	2019
01.01.-31.12.	en CHF	en CHF
Total des revenus	4'296'141	3'962'958
Commissions forfaitaires groupes de placement actifs	3'430'889	3'003'627
Commissions forfaitaires groupes de placement indexés	862'986	883'018
Autres revenus	0	810
Intérêts bancaires, bénéfice non réalisé sur les titres	2'266	75'504
Total dépenses	4'037'762	3'790'572
Personnel	844'466	862'413
Bureau et administration	38'507	75'115
Conseil et droit	84'310	104'723
Gestion de fortune	2'272'628	2'049'364
Publicité et manifestations	47'101	81'168
Remboursements aux investisseurs	516'997	545'547
Autres dépenses	63'952	72'825
Pertes réalisées sur les titres	137'751	0
Charges d'intérêts, différences de change et perte non réalisée due aux fluctuations de valeur.	32'049	-583
Bénéfice/perte annuels	258'379	172'386

Explications

Personnel: salaire de trois collaborateurs, dont trois membres de la Direction, frais de déplacement et de représentation

Bureau et administration: divers frais d'administration

Conseil, droit et audit: inclut aussi les honoraires des membres du Conseil de fondation et des conseillers externes

Gestion de fortune: indemnités pour les banques de dépôt, l'administrateur et les frais de gestion

Publicité et manifestations: y compris l'assemblée des investisseurs

Remboursements aux investisseurs: selon le règlement des taxes de la FWI

Divers: inclut la cotisation à la CAFPP et à la CHS PP

Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan

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

	2020	2019
	en CHF	en CHF
Bénéfice/perte annuels	258'379	172'386
Report du bénéfice de l'exercice précédent	314'880	242'493
Bénéfice au bilan	573'259	414'880
Attribution aux réserves disponibles	100'000	100'000
Report sur un autre exercice	473'259	314'880

Annexes

Informations générales et explications

Forme juridique et but

La FWI est une fondation au sens des articles 80 ss. du Code civil suisse en lien avec les art. 53 g ss. LPP.

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.

Organe

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

Conseil de fondation

	Première élection	Échéance du mandat
Roland Hohler (Président)	2012	2021
Kurt Ledermann (Vice-président)	2009	2021
Philipp Aegerter	2013	2022
Willy Guntern	2017	2023
Daniel Schnyder	2014	2023
Martin Widmer	2012	2021

Comités

Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Président
Martin Widmer

Investment Controlling Committee (ICC)

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

Nomination & Compensation Committee (NCC)

Roland Hohler, Président
Philipp Aegerter et Kurt Ledermann

Direction

Urs Brügger
Jean-Claude Scherz
Michael Zuppiger

Personnes disposant du droit de signature

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

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers SA

Autorité de surveillance

Commission de haute surveillance de la
prévoyance professionnelle CHS PP

Gestion et administration

1741 Fund Solutions AG

Banque dépositaire

Bank Julius Bär & Cie. AG

Gestion de fortune

AXA Investment Managers	FWI Obligations Domestiques CHF, FWI Obligations Domestiques CHF Redex, FWI Obligations Étrangères CHF, FWI Global Obligations Government, FWI Global Obligations Government Hedged CHF, FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF, FWI Global SmartBeta Actions ESG, FWI Immobilier Suisse. (jusqu'au 30.09.2020): FWI LPP 25 andante, FWI LPP 35 allegro, FWI LPP 45 vivace
Fundo S.A.	(à partir du 01.10.2020) FWI LPP 25 andante, FWI LPP 35 allegro, FWI LPP 45 vivace
VI VorsorgeInvest AG	FWI Actions Suisse SMC
Credit Suisse Asset Management	FWI Actions Suisse, FWI Actions Europe ex CH, FWI Actions États-Unis, FWI Actions Japon, FWI Actions Marchés Émergents, FWI Actions Monde ex CH
BCV, Banque Cantonale Vaudoise	FWI Immobilier Suisse Indirect
Schroders	FWI Insurance Linked Strategies
Avobis Credit Services AG	FWI Hypothèques Résidentielles Suisses
1741 Fund Solutions AG	FWI Prêts aux PME CHF

Placements

Au 31 décembre 2020, le patrimoine de la fondation était réparti entre le capital de base et 21 groupes de placement indépendants les uns des autres et gérés séparément d'un point de vue comptable. Les placements sont effectués conformément aux règlements édictés par le Conseil de fondation et aux directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

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

Présentation des comptes annuels

La présentation des comptes annuels des groupes de placement est conforme aux recommandations comptables Swiss GAAP RPC 26 ainsi qu'aux exigences spécifiques posées par l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) édictée par le Conseil fédéral. Les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat (true and fair view).

Transparence des coûts

En tant que membre de la CAFP (Conférence des administrateurs de fondations de placement), la FWI s'est engagée à calculer une quote-part de frais d'exploitation (TER CAFP) pour tous les groupes de placement et à la publier dans le cadre du présent rapport annuel. Le ratio publié dans le rapport annuel est calculé selon la méthode ex post. Cette valeur englobe l'ensemble des commissions et des coûts portés à la charge courante de la fortune du groupe de placement (charges d'exploitation). Elle est exprimée 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 le ratio des charges d'exploitation (TER) de la CAFP comme transparent.

Respect des directives de placement

Le respect des directives de placement ainsi que des limites réglementaires et légales est contrôlé régulièrement par un organe indépendant. Les résultats de ces contrôles sont présentés à la Direction et au Conseil de fondation de la FWI qui, en cas de violation des prescriptions, peuvent ordonner les mesures qui s'imposent. Au cours de l'exercice 2020, aucune infraction active aux directives de placement n'a été relevée. Les infractions passives dues à des variations des valeurs de marché ont été corrigées dans un délai raisonnable par les gestionnaires de portefeuille.

Réinvestissement des revenus (thésaurisation)

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

Securities Lending

Dans la mesure où la FWI ne pratique pas le prêt de titres (securities lending) pour les groupes de placement effectuant des placements directs, il n'y a pas lieu de satisfaire à l'obligation de fournir, à la fin de l'exercice, une déclaration confirmant le respect des dispositions relatives au prêt de valeurs mobilières, telles qu'énoncées dans l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs. Pour les groupes de placement mis en œuvre avec AXA Swiss Institutional Funds ou 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 d'une surveillance régulière.

Prospectus

Il existe des prospectus pour les groupes de placement FWI Immobilier Suisse Indirect, FWI Insurance Linked Strategies et FWI Prêts aux PME CHF. Les prospectus sont à disposition sur le site de la FWI sous Downloads.

Exercice des droits de vote des Actionnaires

Le Conseil de fondation a délégué à la Direction l'exercice des droits de vote des actionnaires. La Direction vérifie l'ordre du jour des assemblées générales pour les groupes de placement en actions qui détiennent des placements directs. Elle exerce les droits de vote de façon indépendante et uniquement dans l'intérêt des investisseurs. Lorsque les points inscrits à l'ordre du jour sont susceptibles d'avoir un impact durable sur les intérêts des investisseurs (par exemple fusions, rachats, réorganisations, changements au niveau de la structure du capital et des droits de vote, etc.), on procède dans tous les cas à un vote. La Direction peut alors s'appuyer sur les analyses et les recommandations du gestionnaire de portefeuille concerné. Pour tous les autres points figurant à l'ordre du jour (en particulier les affaires de routine), la Direction est libre de renoncer à un vote ou peut déléguer cette tâche à la banque dépositaire ou au gestionnaire de fortune. Pour les groupes de placement investis dans des placements collectifs de capitaux selon la LPCC, la fondation de placement FWI n'a aucune influence directe sur l'exercice des droits des actionnaires. Elle a toutefois la possibilité, dans le cadre de l'obligation générale de renseigner, de se procurer des informations auprès de l'administrateur du fonds.

Investissements durables

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

Aspects fiscaux

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

Commissions de vente et de conseil, rétrocessions

Rétrocessions versées à la Fondation de placement

Le traitement des rétrocessions est réglé dans les contrats de gestion de fortune entre la FWI et ses prestataires de services. Selon ces contrats, les prestataires de services sont tenus de reverser les avantages appréciables en argent à la Fondation de placement ou aux groupes de placement concernés. Pour l'année 2020, le montant de CHF 1'760.25 a été intégralement reversé au groupe de placement FWI Immobilier Suisse Indirect, sur la base du contrat suivant: contrat de gestion de fortune entre la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI) et la Banque Cantonale Vaudoise, en vigueur depuis le 31 août 2015, renouvelé le 1er décembre 2020.

Rabais sur les commissions de gestion ou forfaitaires accordés aux investisseurs par la Fondation de placement

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWI a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. Le rabais accordé aux investisseurs sur les commissions de gestion ou les commissions forfaitaires dépend de leur volume global d'investissement. Sur cette base, le montant du rabais est déterminé par groupe de placement pour l'investissement considéré. Le droit à un rabais s'applique à partir d'un investissement global de 20 millions de CHF et augmente progressivement. Le montant maximum de remboursement est atteint à partir d'un investissement de 100 millions de CHF. Les rabais par groupe de placement pour l'année 2020 sont indiqués dans la liste ci-après. Dans les comptes de la fondation, le montant des remboursements est débité des frais de gestion encaissés et non pas directement des groupes de placement. Les remboursements sont effectués une fois par an.

Groupes de placement en CHF	Remboursements 2020 CHF	Remboursements 2019 CHF
FWI Obligations Domestiques CHF	-12'230	-13'000
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0	0
FWI Obligations Étrangères CHF	-5'631	-6'900
FWI Global Obligations Government	-15'019	-20'700
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	-11'527	-900
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CH	-19'716	-20'500
FWI Actions Suisse SMC	-65'100	-56'400
FWI Global SmartBeta Actions ESG	-5'434	-7'400
FWI LPP 25 andante	-200	0
FWI LPP 35 allegro	-78'312	-77'100
FWI LPP 45 vivace	-16'630	-17'300
FWI Immobilier Suisse Indirect	-3'221	-3'000
FWI Immobilier Suisse	-7'849	-7'700
FWI Actions Suisse indexé	-1'903	-3'200
FWI Actions Europe ex CH indexé	-2'194	-4'700
FWI Actions États-Unis indexé	-15	-1'500
FWI Actions Japon indexé	-26'537	-27'300
FWI Actions Marchés Émergents indexé	-30'580	-31'500
FWI Actions Monde ex CH indexé	0	0
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	0	0
FWI Prêts aux PME Suisse CHF	0	0
Résultat total	-302'098	-299'100
Groupes de placement en USD	2020	2019
	USD	USD
FWI Insurance Linked Strategies	-230'892	-247'227
Résultat total des remboursements aux investisseurs en CHF	-516'997	-545'547

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

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWI a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. Suite à la mise en œuvre de ce modèle, tous les contrats de vente et de conseil ont également été adaptés aux nouvelles conditions-cadres. Le rabais déterminant des commissions de gestion ou forfaitaires est calculé en fonction du barème correspondant du modèle tarifaire. Durant l'exercice 2020, aucun rabais n'a été versé à des intermédiaires.

Évaluation

Groupes de placement en titres

Les placements sont évalués sur la base du cours ou de la valeur vénale au 31 décembre 2020. Il s'agit du dernier cours payé sur le marché principal. Les placements collectifs de capitaux sont évalués sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible au 31 décembre 2020. Les placements en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture des devises (closing spot rates MSCI) à la date du 31 décembre 2020.

Groupes de placement immobiliers

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

FWI Prêts aux PME CHF

La valeur nette d'inventaire déterminante du portefeuille est la valeur consolidée des actifs détenus dans le portefeuille, diminuée de la somme des engagements et provisions consolidés du groupe de placement. La valeur nette d'inventaire du portefeuille a été déterminée à la date du 31.12.2020. La valeur est déterminée sur la base des liquidités détenues au niveau du groupe de placement et de l'évaluation des placements.

FWI Hypothèques Résidentielles Suisses

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

Taux de change des devises par rapport au CHF

AUD	0.6821	HKD	0.1140
CAD	0.6938	JPY	0.0081
EUR	1.0815	SEK	0.1076
GBP	1.2083	USD	0.88395

Performance et volatilité

	Date de lancement	Performance p.a. (%)			Volatilité p.a. (%)				
		1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)	1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)
Groupes de placement actifs									
FWI Obligations Domestiques CHF	01.11.99	1.00	1.19	2.25	2.94	6.05	4.17	3.58	3.42
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	11.07.2013	-0.25	-0.21	-	-0.45	3.02	1.65	-	1.63
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	29.03.2018	0.12	-	-	0.69	0.17	-	-	0.64
FWI Obligations Étrangères CHF	01.01.2008	0.10	0.39	1.66	2.17	6.23	3.20	2.64	2.66
FWI Global Obligations Government	15.07.1992	0.44	1.94	1.49	3.59	4.36	5.09	7.71	7.87
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	02.12.2019	3.45	-	-	2.57	2.67	-	-	2.67
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CH	31.01.2014	6.48	3.22	-	2.95	8.84	4.82	-	4.44
FWI Actions Suisse SMC	01.01.2004	12.82	13.33	9.82	10.62	21.16	15.00	14.33	13.98
FWI Global SmartBeta Actions ESG	30.09.2014	1.33	8.88	-	8.58	20.38	12.53	-	13.32
FWI LPP 25 andante	01.11.1999	2.04	3.03	3.63	2.80	7.78	4.33	3.87	3.98
FWI LPP 35 allegro	01.01.1984	2.26	3.87	4.33	5.26	9.31	5.32	4.79	4.99
FWI LPP 45 vivace	01.11.1999	2.38	4.53	4.92	3.11	10.35	6.16	5.70	5.99
Groupes de placement indexés									
FWI Actions Suisse indexé	02.05.1996	3.46	7.64	8.34	6.63	15.17	11.14	11.32	12.02
FWI Actions Europe ex CH indexé	02.05.1996	-4.88	3.67	4.16	4.68	27.82	17.00	15.33	16.57
FWI Actions Japon indexé	02.05.1996	4.17	5.67	5.60	0.38	19.95	13.51	13.89	14.21
FWI Actions Marchés Émergents indexé	02.05.1996	7.67	9.55	2.73	5.19	22.57	15.37	14.70	16.16
FWI Actions Monde ex CH indexé	13.02.2004	5.19	9.19	9.02	5.31	23.71	14.80	13.36	14.14
Groupes de placement immobiliers									
FWI Immobilier Suisse	05.12.2008	4.26	4.18	4.30	3.96	1.21	1.91	2.45	2.37
FWI Immobilier Suisse Indirect	31.08.2015	5.29	6.27	-	6.41	8.87	5.56	-	5.48
Groupes de placement alternatifs									
FWI Insurance Linked Strategies	31.08.2015	4.68	2.57	-	2.49	2.09	3.53	-	3.53
FWI Prêts aux PME CHF	31.07.2019	1.28	-	-	3.14	0.48	-	-	0.55

Instruments financiers dérivés

FWI Insurance Linked Strategies en USD

Opérations à terme sur devises en cours au
31.12.2020

Dérivés	Échéance	Short/long	Monnaie étrangère	Monnaie	Monnaie du fonds	Valeur de base	Cours du contrat	Cours à terme	Cours spot	Valeur en USD
Contrat à terme sur devises	21.01.2021	Short (vendu)	AUD	15'500'000	11'341'613	USD	0.7317	0.7718	0.7716	11'962'978
Contrat à terme sur devises	21.01.2021	Short (vendu)	EUR	13'834	16'444	USD	1.1887	1.2242	1.2235	16'935
Contrat à terme sur devises	21.01.2021	Short (vendu)	EUR	3'136'166	3'727'954	USD	1.1887	1.2242	1.2235	3'839'260
Contrat à terme sur devises	21.01.2021	Short (vendu)	EUR	260'000	315'796	USD	1.2146	1.2242	1.2235	318'289
Contrat à terme sur devises	21.01.2021	Short (vendu)	CHF	750'000	825'991	USD	1.1013	1.1320	1.1312	849'030

Obligation de couverture

Dérivés réduisant l'engagement

Couverture		Valeur en USD
Liquidité	AUD	79'038
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	11'904'428
Liquidité	CHF	86'843
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	806'259
Liquidité	EUR	38'305
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	207'441
Plac. catastrophe (Cat bonds)	EUR	3'983'288

Degré de couverture

AUD Short	100%
CHF Short	105%
EUR Short	101%

Risque de contrepartie

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

Rapport de l'organe de révision

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI), comprenant les comptes de fortune et de résultat de la fortune de placement, le bilan et le compte de résultats de la fortune de base, ainsi que l'annexe sur les pages 10 à 34 pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

Responsabilité du Conseil de fondation

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

Responsabilité de l'organe de révision

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

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié:

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers AG

Philippe Bingert
Expert réviseur
Réviseur responsable

Marco Tiefenthal
Expert réviseur

Zürich, 20 avril 2021

Dépassement des limites par débiteur et par société

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

FWI Obligations Domestiques CHF

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		55	
Indice de référence: SBI AAA-BBB Domestic			
Total Return			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
Swiss Prime Site AG	0.30	aucun	
Centrale de lettres de gage CH	1.55		

FWI Obligations Étrangères CHF

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		87	
Indice de référence: SBI Foreign AAA-BBB			
Total Return			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
Commerzbank Finance & Covered Bond SA	0.58	aucun	
Centrales d'émission de lettres de gage suisses	2.95		

FWI Global Obligations Government

<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		20	
Indice de référence: FTSE World			
Government Bond Index ex CH Total Return, en CHF			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
Credit Agricole S.A. London Branch	0.69	États-Unis	29.85
Enexis Holding N.V.	0.17	Japon	18.00
Banque européenne d'investissement	0.30	Italie	11.42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW	4.12		
Espagne	1.03		
Province de Colombie britannique	4.12		

FWI Global Obligations Government

Hedged CHF			
<i>Nombre de débiteurs détenus</i>		20	
Indice de référence: FTSE World			
Government Bond Index ex CH Total Return, hedged CHF			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
Credit Agricole S.A. London Branch	0.69	États-Unis	29.85
Enexis Holding N.V.	0.17	Japon	18.00
Banque européenne d'investissement	0.30	Italie	11.42
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW	4.12		
Espagne	1.03		
Province de Colombie britannique	4.12		

FWI Actions Suisse SMC
Nombre de sociétés détenues 48

Indice de référence: SPI Extra Total Return

Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
Straumann Holding AG	3.96	aucun	
Temenos AG	3.08		
Sonova Holding AG	3.72		
Logitech international S.A.	4.82		

FWI Actions Suisse indexé
Nombre de sociétés détenues 209

Indice de référence: SPI Total Return

Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
aucun		Nestle	19.58
		Roche Holdings	14.13
		Novartis	13.65

FWI Actions Marchés Émergents indexé
Nombre de sociétés détenues 1399

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

Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
aucun		Alibaba Group	6.80
		Tencent Holdings Ltd	5.69
		Taiwan Semic. Man.	5.66

Évolution à long terme de la FWI

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondation de placement Winterthur FWI					
Fortune des groupes de placement en mio. de CHF	1'524.21	1'405.99	1'230.36	1'357.45	1'478.51
Droits	1'004'323.57	917'536.01	857'863.59	856'511.82	965'085.28
Investisseurs	158	161	166	164	170
FWI Obligations Domestiques CHF					
Fortune en mio. de CHF	76.71	85.79	82.66	90.98	103.24
Droits	64'587.76	72'952.52	72'657.84	79'965.71	90'798.43
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'187.70	1'175.94	1'137.61	1'137.69	1'137.05
Performance en % p.a.	1.00	3.37	-0.01	0.06	1.58
Performance en % - 3 ans p.a.	1.44	1.13	0.54	1.27	3.89
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.53	3.31	3.09	3.51	3.50
Performance en % - 5 ans p.a.	1.19	1.43	2.33	1.72	2.24
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.17	3.55	3.18	3.30	3.20
Performance en % - 10 ans p.a.	2.25	2.55	2.81	3.69	3.58
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.58	3.15	2.96	3.25	3.28
FWI Obligations Domestiques CHF Redex					
Fortune en mio. de CHF	20.26	20.31	23.99	24.63	22.67
Droits	20'949.23	20'949.23	25'104.27	25'104.27	23'066.34
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	966.94	969.40	955.74	981.14	982.88
Performance en % p.a.	-0.25	1.43	-2.59	-0.18	0.58
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.48	-0.46	-0.74	-0.42	-0.26
Volatilité en % - 3 ans p.a.	2.06	1.14	0.79	1.35	1.42
Performance en % - 5 ans p.a.	-0.21	-0.49	-0.71		
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.65	1.34	1.19		
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses					
Fortune en mio. de CHF	139.84	92.68	40.21	-	-
Droits	137'213.37	91'046.72	40'080.38		
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'019.16	1'017.94	1'003.32		
Performance en % p.a.	0.12	1.46	0.33		
FWI Obligations Étrangères CHF					
Fortune en mio. de CHF	26.57	39.58	40.43	39.46	98.27
Droits	20'085.15	29'945.55	31'107.14	30'220.25	75'276.65
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'322.87	1'321.59	1'299.64	1'305.69	1'305.50
Performance en % p.a.	0.10	1.69	-0.46	0.01	0.64
Performance en % - 3 ans p.a.	0.44	0.41	0.06	0.62	2.14
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.89	1.71	1.44	1.78	1.82
Performance en % - 5 ans p.a.	0.39	0.61	1.19	1.25	2.42
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.20	1.82	1.64	1.77	1.85
Performance en % - 10 ans p.a.	1.66	1.99			
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.64	1.84			

	2020	2019	2018	2017	2016
FWI Global Obligations Government					
Fortune en mio. de CHF	25.77	25.66	30.21	34.77	34.17
Droits	18'128.45	18'128.45	22'117.16	25'444.62	25'644.62
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'421.69	1'415.45	1'365.95	1'366.61	1'332.26
Performance en % p.a.	0.44	3.62	-0.05	2.58	3.18
Performance en % - 3 ans p.a.	1.32	2.04	1.89	0.69	3.18
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.01	5.37	5.53	7.54	7.54
Performance en % - 5 ans p.a.	1.94	1.12	2.41	0.94	0.35
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.09	6.84	6.79	6.58	7.46
Performance en % - 10 ans p.a.	1.49	0.84	0.71	0.77	0.62
Volatilité en % - 10 ans p.a.	7.71	8.26	8.42	9.00	8.94
FWI Global Obligations Government Hedged CHF					
Fortune en mio. de CHF	16.44	15.89	-	-	-
Droits	15'990.00	15'990.00			
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'028.00	993.69			
Performance en % p.a.	3.44				
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF					
Fortune en mio. de CHF	203.58	173.38	164.06	190.62	160.54
Droits	166'510.44	151'002.44	154'439.00	172'346.85	148'713.39
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'222.62	1'148.22	1'062.31	1'106.00	1'079.51
Performance en % p.a.	6.48	8.09	-3.95	2.45	3.48
Performance en % - 3 ans p.a.	3.39	2.08	0.61	1.60	
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.71	2.69	2.87	3.19	
Performance en % - 5 ans p.a.	3.22	1.72			
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.82	3.13			
FWI Actions Suisse SMC					
Fortune en mio. de CHF	127.52	114.97	86.42	110.52	132.40
Droits	23'466.33	23'867.20	23'460.63	24'467.96	37'934.52
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	5'434.33	4'816.87	3'683.68	4'517.03	3'490.27
Performance en % p.a.	12.82	30.76	-18.45	29.42	20.13
Performance en % - 3 ans p.a.	6.35	11.34	8.23	20.29	12.00
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.49	13.69	13.03	13.10	12.81
Performance en % - 5 ans p.a.	13.33	13.16	8.20	19.82	16.45
Volatilité en % - 5 ans p.a.	15.00	14.07	13.14	11.21	11.89
Performance en % - 10 ans p.a.	9.82	11.68	11.15	6.56	5.62
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.33	13.19	14.50	16.66	16.96
FWI Global SmartBeta Actions ESG					
Fortune en mio. de CHF	41.31	38.16	54.59	57.11	61.69
Droits	24'515.57	22'951.05	41'119.82	41'184.45	52'005.22
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'685.02	1'662.85	1'327.65	1'386.75	1'186.30
Performance en % p.a.	1.33	25.25	-4.26	16.90	7.78
Performance en % - 3 ans p.a.	6.70	11.91	6.45	8.83	
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.88	9.92	8.98	11.85	
Performance en % - 5 ans p.a.	8.88	9.10			
Volatilité en % - 5 ans p.a.	12.53	11.47			

	2020	2019	2018	2017	2016
FWI LPP 25 andante					
Fortune en mio. de CHF	14.15	15.31	13.64	22.51	21.11
Droits	8'489.13	9'367.71	9'156.91	14'530.39	14'464.72
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'667.25	1'633.95	1'490.05	1'549.08	1'459.15
Performance en % p.a.	2.04	9.66	-3.81	6.16	1.60
Performance en % - 3 ans p.a.	2.48	3.84	1.23	2.95	3.67
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.22	2.95	2.49	3.57	3.53
Performance en % - 5 ans p.a.	3.03	2.85	2.62	4.12	4.11
Volatilité en % - 5 ans p.a.	4.33	3.43	3.21	3.27	3.32
Performance en % - 10 ans p.a.	3.63	3.72	3.84	3.27	2.60
Volatilité en % - 10 ans p.a.	3.87	3.14	3.46	4.15	4.23
FWI LPP 35 allegro					
Fortune en mio. de CHF	232.69	249.21	233.36	232.28	270.89
Droits	98'950.07	108'370.96	113'841.31	108'403.11	136'717.80
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'351.59	2'299.56	2'049.83	2'142.74	1'981.35
Performance en % p.a.	2.26	12.18	-4.34	8.15	1.90
Performance en % - 3 ans p.a.	3.15	5.09	1.78	3.69	4.07
Volatilité en % - 3 ans p.a.	6.38	3.77	3.28	4.60	4.52
Performance en % - 5 ans p.a.	3.87	3.65	3.12	5.24	5.07
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.32	4.41	4.11	4.10	4.14
Performance en % - 10 ans p.a.	4.33	4.47	4.55	3.50	2.69
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.79	3.99	4.44	5.29	5.40
FWI LPP 45 vivace					
Fortune en mio. de CHF	31.64	30.73	31.96	40.61	36.58
Droits	17'331.71	17'231.98	20'494.22	24'720.95	24'486.31
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'825.40	1'783.05	1'559.70	1'642.84	1'493.72
Performance en % p.a.	2.38	14.32	-5.06	9.98	2.13
Performance en % - 3 ans p.a.	3.57	6.08	2.17	4.30	4.31
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.32	4.61	4.23	5.67	5.56
Performance en % - 5 ans p.a.	4.53	4.25	3.46	6.25	5.95
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.16	5.43	5.11	4.99	5.06
Performance en % - 10 ans p.a.	4.92	5.06	5.13	3.54	2.58
Volatilité en % - 10 ans p.a.	5.70	4.96	5.49	6.58	6.72
FWI Actions Suisse indexé					
Fortune en mio. de CHF	73.01	74.78	67.95	89.98	128.81
Droits	16'011.99	16'967.92	20'068.30	24'241.29	41'535.33
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	4'559.91	4'407.36	3'385.81	3'711.77	3'101.33
Performance en % p.a.	3.46	30.17	-8.78	19.68	-1.67
Performance en % - 3 ans p.a.	7.09	12.43	2.39	6.41	4.27
Volatilité en % - 3 ans p.a.	12.43	9.57	9.97	12.06	12.11
Performance en % - 5 ans p.a.	7.64	7.43	4.36	10.98	10.52
Volatilité en % - 5 ans p.a.	11.14	11.51	11.12	10.73	11.02
Performance en % - 10 ans p.a.	8.34	8.08	7.36	4.08	2.04
Volatilité en % - 10 ans p.a.	11.32	10.76	11.90	13.05	13.32

	2020	2019	2018	2017	2016
FWI Actions Europe ex CH indexé					
Fortune en mio. de CHF	5.43	13.48	16.41	34.16	31.52
Droits	1'974.15	4'665.15	6'854.12	12'151.13	13'502.66
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'749.46	2'890.43	2'394.89	2'810.94	2'334.33
Performance en % p.a.	-4.88	20.69	-14.80	20.42	1.71
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.73	7.38	1.43	5.96	0.72
Volatilité en % - 3 ans p.a.	19.76	12.85	12.14	14.38	14.04
Performance en % - 5 ans p.a.	3.67	4.11	0.95	8.30	7.54
Volatilité en % - 5 ans p.a.	17.00	14.18	13.16	12.77	13.10
Performance en % - 10 ans p.a.	4.16	3.88	4.91	-0.73	-1.95
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.33	14.20	15.46	18.32	18.44
FWI Actions États-Unis indexé					
Fortune en mio. de CHF	-	9.97	15.20	37.91	36.40
Droits		2'102.00	4'109.06	9'801.62	10'902.61
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF		4'741.06	3'699.82	3'867.84	3'338.93
Performance en % p.a.		28.14	-4.34	15.84	12.18
Performance en % - 3 ans p.a.		12.40	7.52	9.53	12.46
Volatilité en % - 3 ans p.a.		12.33	10.90	13.77	13.56
Performance en % - 5 ans p.a.		10.00	9.53	16.02	15.33
Volatilité en % - 5 ans p.a.		13.80	12.58	11.91	11.78
Performance en % - 10 ans p.a.		11.68	11.17	5.85	4.05
Volatilité en % - 10 ans p.a.		13.05	13.37	15.89	16.16
FWI Actions Japon indexé					
Fortune en mio. de CHF	49.61	49.98	38.89	54.81	48.25
Droits	46'121.48	48'399.48	44'103.90	54'672.25	57'047.31
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'075.71	1'032.68	881.74	1'002.46	845.82
Performance en % p.a.	4.17	17.12	-12.04	18.52	3.64
Performance en % - 3 ans p.a.	2.38	6.88	2.61	10.61	6.82
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.99	10.79	11.58	13.91	14.32
Performance en % - 5 ans p.a.	5.67	6.87	4.91	12.16	9.60
Volatilité en % - 5 ans p.a.	13.31	13.04	13.01	12.70	12.83
Performance en % - 10 ans p.a.	5.60	5.55	4.20	1.30	-1.63
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.89	13.03	13.83	15.68	15.67
FWI Actions Marchés Émergents indexé					
Fortune en mio. de CHF	90.43	97.51	69.58	94.50	70.35
Droits	28'888.89	33'539.46	27'648.54	32'344.27	31'549.60
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	3'130.41	2'907.43	2'516.66	2'911.59	2'229.87
Performance en % p.a.	7.67	15.53	-13.86	31.02	12.45
Performance en % - 3 ans p.a.	2.33	9.25	8.27	7.92	1.38
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.42	13.06	11.94	13.99	13.97
Performance en % - 5 ans p.a.	9.55	4.57	3.30	5.19	2.51
Volatilité en % - 5 ans p.a.	15.37	14.00	13.14	12.77	13.40
Performance en % - 10 ans p.a.	2.73	2.63	6.80	0.20	-0.10
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.70	14.01	15.45	19.35	19.92

	2020	2019	2018	2017	2016
FWI Actions Monde ex CH indexé					
Fortune en mio. de CHF	50.00	5.47	5.00	6.53	15.75
Droits	20'727.17	2'383.46	2'733.35	3'279.84	9'279.84
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	2'412.32	2'293.26	1'828.11	1'989.94	1'696.93
Performance en % p.a.	5.19	25.44	-8.13	17.27	9.26
Performance en % - 3 ans p.a.	6.62	10.56	5.58	8.46	8.38
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.52	11.69	10.32	13.23	12.91
Performance en % - 5 ans p.a.	9.19	8.01	6.52	12.88	12.01
Volatilité en % - 5 ans p.a.	14.80	13.19	11.92	11.14	11.11
Performance en % - 10 ans p.a.	9.02	8.52	8.61	3.29	1.78
Volatilité en % - 10 ans p.a.	13.36	12.31	12.83	15.60	15.80
FWI Immobilier Suisse					
Fortune en mio. de CHF	97.89	86.64	85.70	60.68	46.69
Droits	84'364.00	75'564.00	75'564.00	54'364.00	42'450.00
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'160.32	1'146.54	1'134.19	1'116.21	1'099.71
Performance en % p.a.	4.26	4.41	4.90	4.35	3.16
Performance en % - 3 ans p.a.	4.51	4.52	4.13	3.79	4.01
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.31	2.00	0.87	0.65	0.79
Performance en % - 5 ans p.a.	4.18	4.09	4.26	4.21	4.28
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.91	2.13	0.82	0.79	0.87
Performance en % - 10 ans p.a.	4.30	4.25	3.91		
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.45	4.25	1.52		
Distributions	34.00	34.00	36.50	35.00	30.00
FWI Immobilier Suisse Indirect					
Fortune en mio. de CHF	34.97	36.79	33.54	35.67	37.76
Droits	25'098.78	27'801.65	29'757.87	30'565.13	34'700.80
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'393.29	1'323.33	1'127.12	1'167.13	1'088.17
Performance en % p.a.	5.29	17.41	-3.43	7.26	5.90
Performance en % - 3 ans p.a.	6.08	6.74	3.13		
Volatilité en % - 3 ans p.a.	6.59	4.66	3.91		
Performance en % - 5 ans p.a.	6.27				
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.56				
FWI Insurance Linked Strategies					
Fortune en mio. de USD	139.62	114.86	96.54	80.76	75.84
Droits	123'271.24	106'152.03	93'445.76	80'903.27	73'130.42
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'132.62	1'082.01	1'033.10	998.18	1'037.03
Performance en % p.a.	4.68	4.73	3.50	-3.75	3.94
Performance en % - 3 ans p.a.	4.30	1.43	1.17		
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.75	4.29			
Performance en % - 5 ans p.a.	2.57				
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.53				
FWI Prêts aux PME CHF					
Fortune en mio. de CHF	42.96	18.49	-	-	-
Droits	41'648.66	18'157.05			
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'031.41	1'018.38			
Performance en % p.a.	1.28				

Factsheets des groupes de placement

FWI Obligations Domestiques CHF

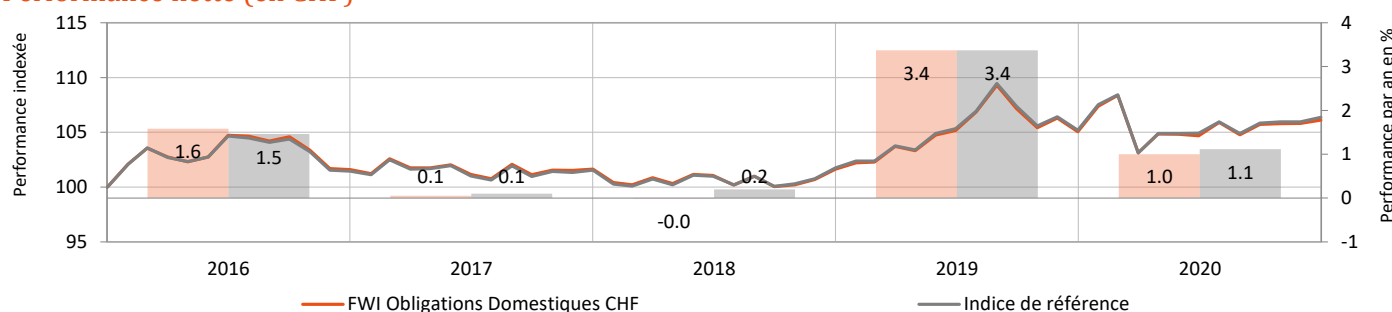
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0009004539	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'187.70
Numéro de valeur	900453	Fortune	CHF 76'711'093
Bloomberg-ID	AWIOBSW	Nombre de droits	64'587.76
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		
Date de lancement	01.11.1999		
Indice de référence	SBI Domestic AAA-BBB Total Return		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.25%	0.23%	0.20%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.22%	0.20%	0.17%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.37	1.00	1.00	4.40	6.11	24.89	84.74
Indice de référence	0.50	1.11	1.11	4.73	6.36	25.62	88.38
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			1.00	1.44	1.19	2.25	2.94
Indice de référence			1.11	1.55	1.24	2.30	3.03
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	1.58	0.06	-0.01	3.37	1.00		
Indice de référence	1.46	0.10	0.20	3.37	1.11		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	6.05	4.53	4.17	3.58	3.42
Volatilité annualisée indice de référence	6.09	4.56	4.18	3.58	3.43
Tracking Error	0.30	0.22	0.20	0.26	0.38
Tracking Error (ex ante)	0.21				
Ration d'information	-0.38	-0.49	-0.24	-0.23	-0.25
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.17	0.32	0.29	0.63	0.86
Coefficient bêta	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.02	-0.06	-0.02	-0.03	-0.05
Perte relative maximale	-4.83	-5.64	-5.64	-5.64	-5.64
Délai de récupération (en mois)*	2	8	8	8	(16)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.82	2.11	1.94	1.67	1.59

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

FWI Obligations Domestiques CHF Redex

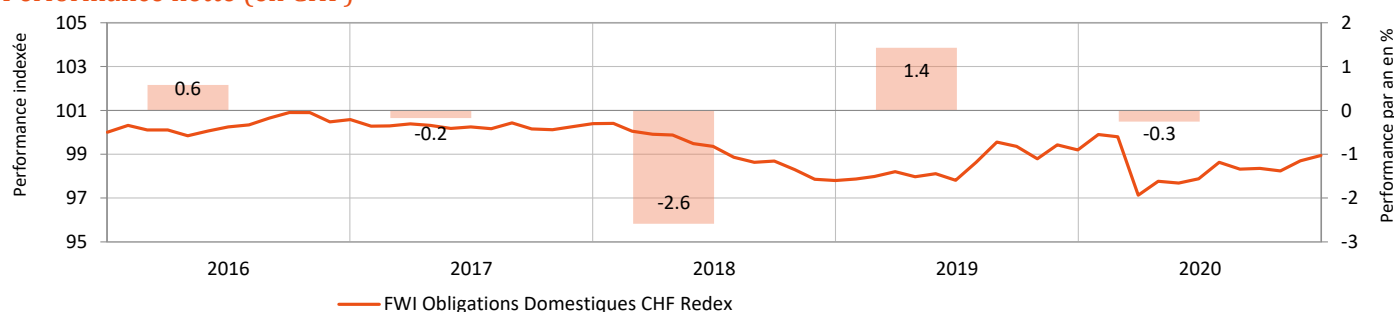
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2020	31.12.2019	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2020)	CHF 966.94	CHF 969.40
ISIN	CH0205340232	Fortune	CHF 20'256'682	CHF 20'308'176
Numéro de valeur	20534023	Nombre de droits	20'949.23	20'949.23
Bloomberg-ID	AWIORDX	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h			
Date de lancement	11.07.2013			
Indice de référence	aucun			

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.35%	0.33%	0.30%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.27%	0.25%	0.22%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.60	-0.25	-0.25	-1.45	-1.05	-	-3.31
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-0.25	-0.48	-0.21	-	-0.45
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles			2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille			0.58	-0.18	-2.59	1.43	-0.25
aucun indice de référence			-	-	-	-	-

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	3.02	2.06	1.65	-	1.63
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.08	-0.24	-0.13	-	-0.27
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-2.78	-3.26	-3.84	-	-5.24
Délai de récupération (en mois)*	3	27	7	-	(89)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.41	0.96	0.77	-	0.76

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

FWI Hypothèques Résidentielles Suisses

Caractéristique

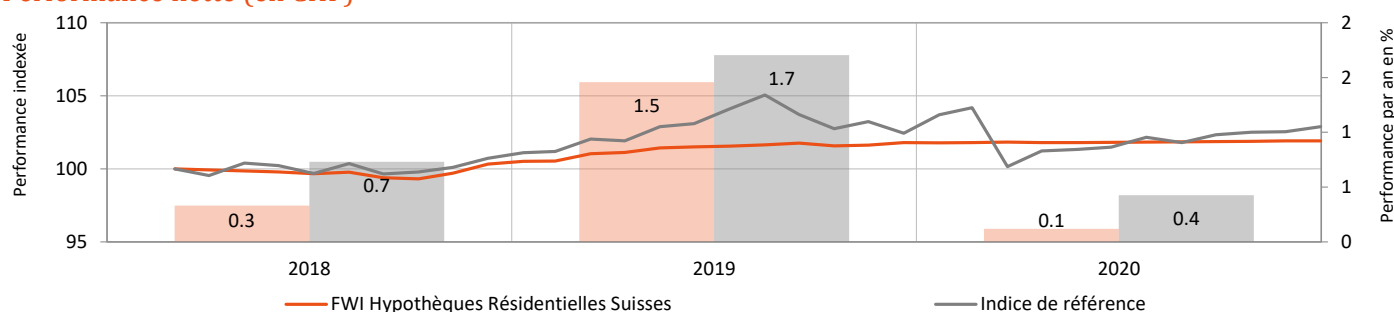
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0379910489
Numéro de valeur	37991048
Bloomberg-ID	aucune
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	29.03.2018
Indice de référence	SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)

Données de référence	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'019.16	CHF 1'017.94
Fortune	CHF 139'843'057	CHF 92'679'807
Nombre de droits	137'213.37	91'046.72
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.40%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.36%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.05	0.12	0.12	-	-	-	1.92
Indice de référence	0.53	0.43	0.43	-	-	-	2.88

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.12	-	-	-	0.69
Indice de référence	0.43	-	-	-	1.03

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	-	-	0.33	1.46	0.12
Indice de référence	-	-	0.73	1.70	0.43

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	0.17	-	-	-	0.64
Volatilité annualisée indice de référence	4.42	-	-	-	3.26
Tracking Error	4.48	-	-	-	3.16
Tracking Error (ex ante)	1.47	-	-	-	-
Ration d'information	-0.07	-	-	-	-0.11
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.71	-	-	-	1.07
Coefficient bêta	-0.01	-	-	-	0.05
Alpha de Jensen	0.12	-	-	-	0.64
Perte relative maximale	-0.03	-	-	-	-0.68
Délai de récupération (en mois)*	3	-	-	-	2
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.08	-	-	-	0.30

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

FWI Obligations Etrangères CHF

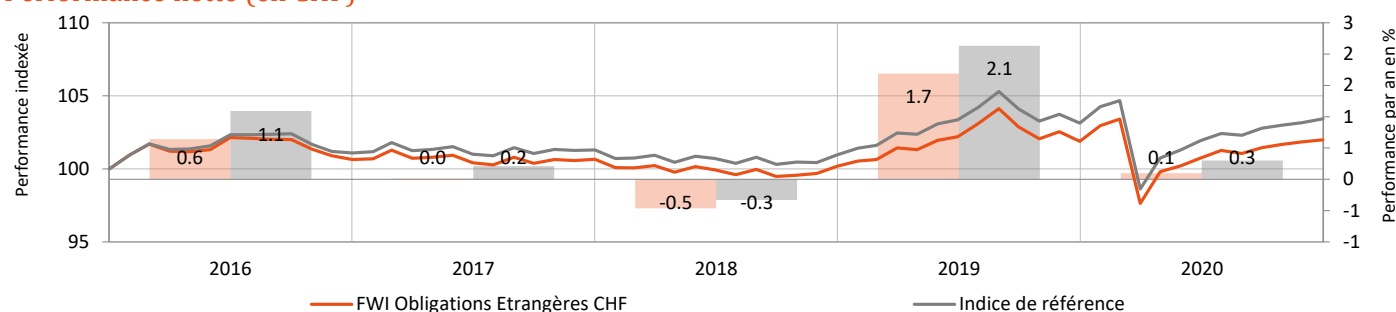
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0036353792	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'322.87
Numéro de valeur	3635379	Fortune	CHF 26'570'035
Bloomberg-ID	AWIOBAC	Nombre de droits	20'085.15
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	01.01.2008		
Indice de référence	SBI Foreign AAA-BBB Total Return		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.28%	0.26%	0.23%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.22%	0.20%	0.17%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.52	0.10	0.10	1.32	1.98	17.95	32.29
Indice de référence	0.63	0.30	0.30	2.10	3.43	19.77	33.92
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			0.10	0.44	0.39	1.66	2.17
Indice de référence			0.30	0.70	0.68	1.82	2.27
Performances annuelles			2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille			0.64	0.01	-0.46	1.69	0.10
Indice de référence			1.09	0.21	-0.33	2.13	0.30

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	6.23	3.89	3.20	2.64	2.66
Volatilité annualisée indice de référence	6.40	3.99	3.28	2.71	2.83
Tracking Error	0.34	0.24	0.23	0.29	0.56
Tracking Error (ex ante)	0.27				
Ration d'information	-0.60	-1.08	-1.26	-0.54	-0.17
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.02	0.11	0.12	0.63	0.82
Coefficient bêta	0.90	0.95	0.96	0.96	0.92
Alpha de Jensen	-0.17	-0.22	-0.25	-0.08	0.09
Perte relative maximale	-5.58	-6.23	-6.23	-26.60	-6.23
Délai de récupération (en mois)*	5	11	11	9	(16)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.90	1.81	1.49	1.23	1.24

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

FWI Global Obligations Government

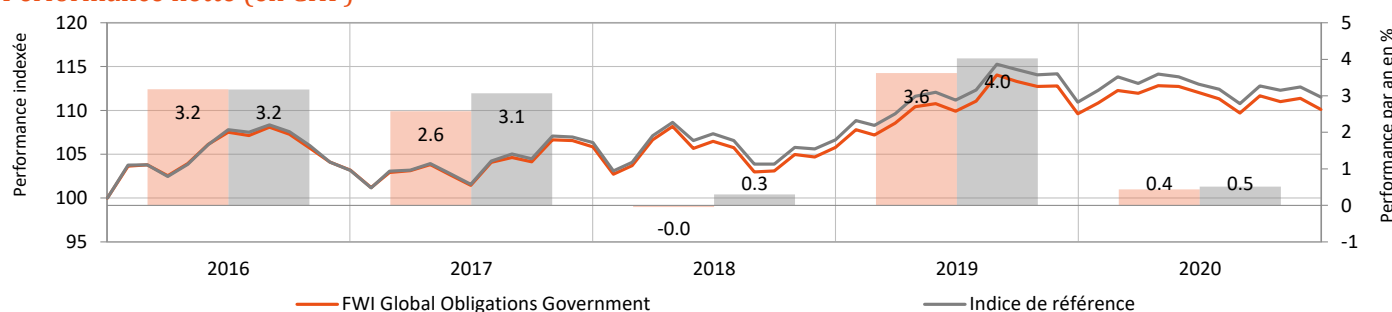
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2020	31.12.2019	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'421.69	CHF 1'415.45
ISIN	CH0002875935	Fortune	CHF 25'773'028	CHF 25'659'838
Numéro de valeur	287593	Nombre de droits	18'128.45	18'128.45
Bloomberg-ID	AWIGLOB	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	15.07.1992			
Indice de référence	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, en			

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.43%	0.41%	0.36%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.37%	0.35%	0.30%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-1.38	0.44	0.44	4.03	10.11	15.92	173.65
Indice de référence	-1.13	0.51	0.51	4.88	11.52	19.24	161.82

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.44	1.32	1.94	1.49	3.59
Indice de référence	0.51	1.60	2.20	1.77	3.43

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	3.18	2.58	-0.05	3.62	0.44
Indice de référence	3.17	3.07	0.30	4.02	0.51

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	4.36	5.01	5.09	7.71	7.87
Volatilité annualisée indice de référence	4.46	4.99	5.16	7.63	7.86
Tracking Error	0.53	0.44	0.43	0.70	1.13
Tracking Error (ex ante)	0.34				
Ration d'information	-0.13	-0.62	-0.60	-0.41	0.14
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.10	0.26	0.38	0.19	0.46
Coefficient bêta	0.90	0.97	0.97	1.00	0.99
Alpha de Jensen	-0.02	-0.23	-0.19	-0.28	0.21
Perte relative maximale	-2.78	-4.79	-10.73	-21.00	-21.29
Délai de récupération (en mois)*	5	6	8	93	108
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	2.03	2.33	2.37	3.59	3.66

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

FWI Global Obligations Government Hedged CHF

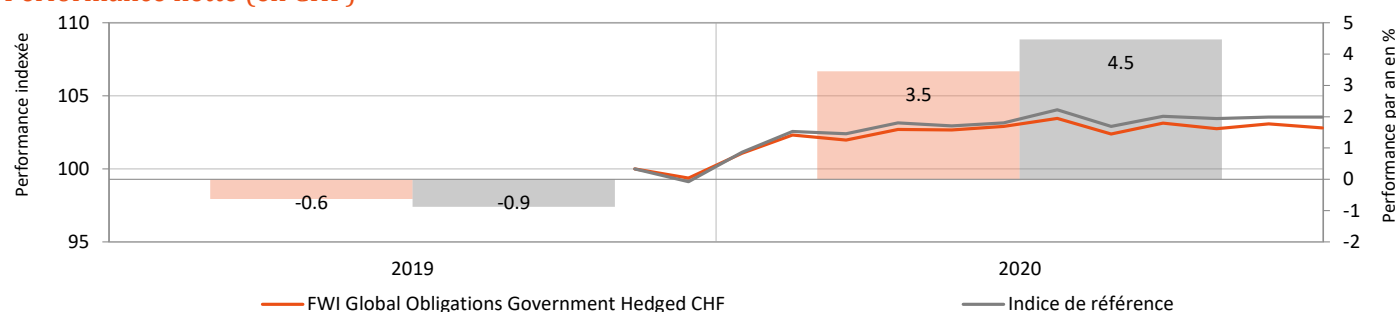
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
		31.12.2020	31.12.2019	
Devise	CHF	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'028.00	CHF 993.69
ISIN	CH0223423960	Fortune	CHF 16'437'722	CHF 15'889'094
Numéro de valeur	22342396	Nombre de droits	15'990.00	15'990.00
Bloomberg-ID	AWIGLOH	Distribution	capitalisation	capitalisation
Intervalle d'évaluation	quotidienne			
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h			
Date de lancement	02.12.2019			
Indice de référence	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return,			

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.45%	0.43%	0.38%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.37%	0.35%	0.30%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	-0.32	3.45	3.45	-	-	-	2.80
Indice de référence	-0.05	4.47	4.47	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			3.45	-	-	-	2.57
Indice de référence			4.47	-	-	-	-
Performances annuelles			2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille			-	-	-	-0.63	3.45
Indice de référence			-	-	-	-0.88	4.47

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	2.67	-	-	-	2.67
Volatilité annualisée indice de référence	3.00	-	-	-	3.00
Tracking Error	0.71	-	-	-	0.71
Tracking Error (ex ante)	0.73				
Ration d'information	-1.44	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	1.29	-	-	-	0.96
Coefficient bêta	0.80	-	-	-	0.80
Alpha de Jensen	-0.12	-	-	-	-
Perte relative maximale	-1.03	-	-	-	-5.87
Délai de récupération (en mois)*	2	-	-	-	7
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	1.24	-	-	-	1.24

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

FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF

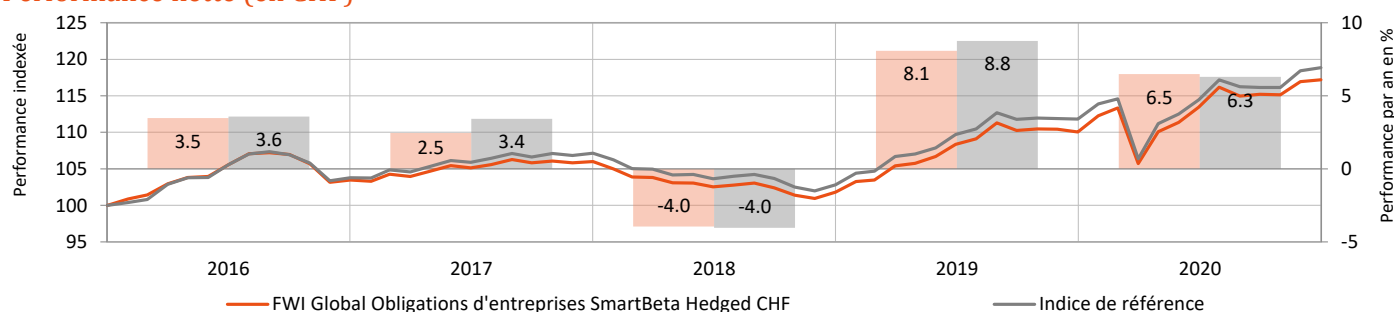
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0230933670	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'222.62
Numéro de valeur	23093367	Fortune	CHF 203'579'745
Bloomberg-ID	AWIGSBI	Nombre de droits	166'510.44
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	31.01.2014		
Indice de référence	ICE BofAML Global Corporate Hedged CHF		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.28%	0.27%	0.26%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.18%	0.17%	0.16%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	1.74	6.48	6.48	10.54	17.19	-	22.26
Indice de référence	2.35	6.30	6.30	10.93	18.85	-	23.33

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	6.48	3.39	3.22	-	2.95
Indice de référence	6.30	3.51	3.51	-	3.08

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	3.48	2.45	-3.95	8.09	6.48
Indice de référence	3.58	3.43	-4.03	8.76	6.30

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	8.84	5.71	4.82	-	4.44
Volatilité annualisée indice de référence	9.32	5.98	5.05	-	4.60
Tracking Error	0.97	0.61	0.64	-	0.61
Tracking Error (ex ante)	0.95				
Ration d'information	0.19	-0.20	-0.46	-	-0.21
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.73	0.59	0.67	-	0.66
Coefficient bêta	0.87	0.92	0.93	-	0.94
Alpha de Jensen	1.00	0.15	-0.05	-	0.04
Perte relative maximale	-6.70	-6.70	-6.70	-	-6.70
Délai de récupération (en mois)*	3	3	3	-	3
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	4.11	2.66	2.24	-	2.07

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

FWI Actions Suisse SMC

Caractéristique

Caractéristique

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

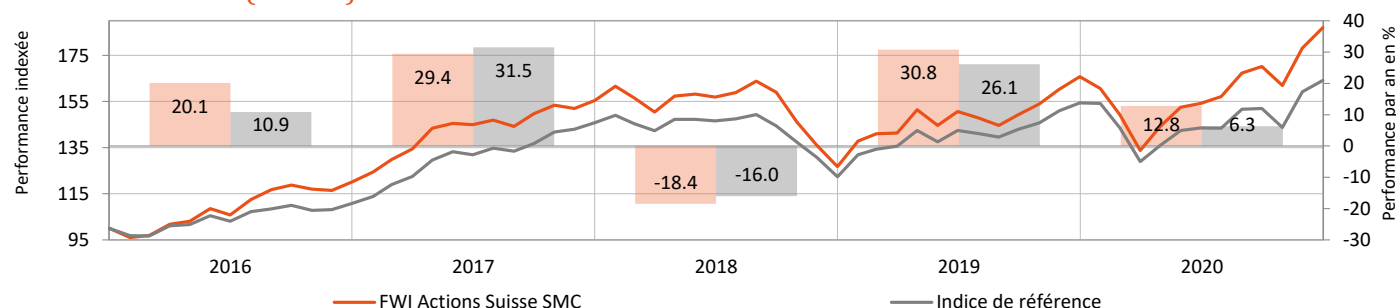
Données de référence

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 5'434.33	CHF 4'816.87
Fortune	CHF 127'523'790	CHF 114'965'242
Nombre de droits	23'466.33	23'867.20
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-50	50-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	9.93	12.82	12.82	20.31	87.05	155.44	443.43
Indice de référence	7.99	6.35	6.35	12.60	64.16	140.37	352.84

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	12.82	6.35	13.33	9.82	10.62
Indice de référence	6.35	4.03	10.41	9.16	9.43

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	20.13	29.42	-18.45	30.76	12.82
Indice de référence	10.88	31.49	-16.04	26.10	6.35

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	21.16	17.49	15.00	14.33	13.98
Volatilité annualisée indice de référence	19.69	14.84	12.70	12.10	12.09
Tracking Error	4.95	4.71	4.42	4.35	4.53
Tracking Error (ex ante)	4.18				
Ration d'information	1.31	0.49	0.66	0.15	0.26
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.61	0.36	0.89	0.69	0.76
Coefficient bêta	0.97	1.11	1.12	1.13	1.09
Alpha de Jensen	6.69	1.86	1.69	-0.50	0.35
Perte relative maximale	-16.72	-22.60	-22.60	-27.57	-57.40
Délai de récupération (en mois)*	6	8	8	24	59
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	9.84	8.14	6.98	6.67	6.50

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

FWI Global SmartBeta Actions ESG

Caractéristique

Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0247608802
Numéro de valeur	24760880
Bloomberg-ID	AWGSAHC
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	30.09.2014
Univers**	MSCI World ex CH Total Return Net Index, en CHF

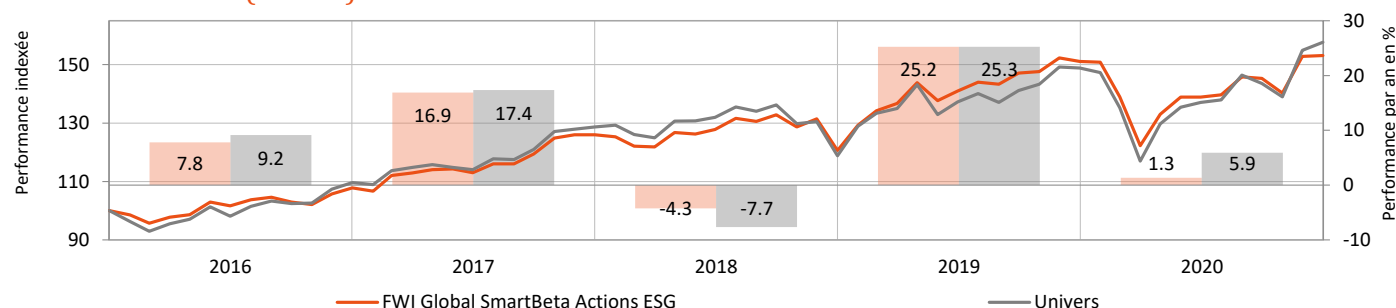
Données de référence	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'685.02	CHF 1'662.85
Fortune	CHF 41'309'193	CHF 38'164'209
Nombre de droits	24'515.57	22'951.05
Distribution	capitalisation	capitalisation

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

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-50	> 50
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.26%	0.25%	0.24%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.20%	0.19%	0.18%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	5.39	1.33	1.33	21.51	53.09	-	68.50
Univers	9.83	5.92	5.92	22.54	57.64	-	64.63

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	1.33	6.70	8.88	-	8.58
Univers	5.92	7.01	9.52	-	8.18

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	7.78	16.90	-4.26	25.25	1.33
Univers	9.16	17.36	-7.67	25.27	5.92

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	20.38	14.88	12.53	-	13.32
Volatilité annualisée indice de référence	23.94	17.55	14.83	-	15.39
Tracking Error	4.65	4.06	3.71	-	3.64
Tracking Error (ex ante)	5.65				
Ration d'information	-0.99	-0.07	-0.17	-	0.11
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.07	0.45	0.71	-	0.64
Coefficient bêta	0.78	0.81	0.81	-	0.83
Alpha de Jensen	-3.28	1.03	1.15	-	1.75
Perte relative maximale	-18.98	-19.72	-19.72	-	-19.72
Délai de récupération (en mois)*	7	9	9	-	11
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	9.48	6.92	5.83	-	6.20

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

FWI LPP 25 andante

Caractéristique

Caractéristique

Devise	CHF
ISIN	CH0009004349
Numéro de valeur	900434
Bloomberg-ID	AWIBVGA
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.11.1999
Indice de référence	Customized Index, Total Return

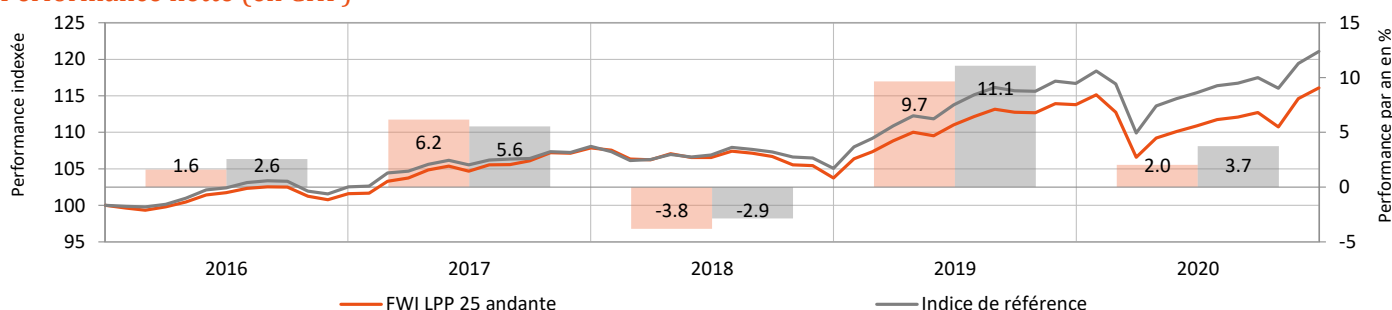
Données de référence

	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'667.25	CHF 1'633.95
Fortune	CHF 14'153'464	CHF 15'306'352
Nombre de droits	8'489.13	9'367.71
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.56%	0.53%	0.50%	0.47%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	3.00	2.04	2.04	7.63	16.09	42.89	79.53
Indice de référence	3.04	3.74	3.74	12.03	21.07	55.74	119.58

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.04	2.48	3.03	3.63	2.80
Indice de référence	3.74	3.85	3.89	4.53	3.78

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	1.60	6.16	-3.81	9.66	2.04
Indice de référence	2.56	5.55	-2.86	11.07	3.74

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	7.78	5.22	4.33	3.87	3.98
Volatilité annualisée indice de référence	7.90	5.33	4.40	3.88	4.02
Tracking Error	1.32	0.89	0.79	0.91	0.96
Tracking Error (ex ante)	1.47				
Ration d'information	-1.28	-1.54	-1.10	-0.99	-1.02
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.26	0.47	0.70	0.94	0.70
Coefficient bêta	0.90	0.94	0.95	0.96	0.95
Alpha de Jensen	-1.31	-1.15	-0.68	-0.73	-0.80
Perte relative maximale	-7.43	-7.43	-7.43	-7.43	-13.67
Délai de récupération (en mois)*	8	8	8	8	13
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	3.62	2.43	2.02	1.80	1.85

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

FWI LPP 35 allegro

Caractéristique

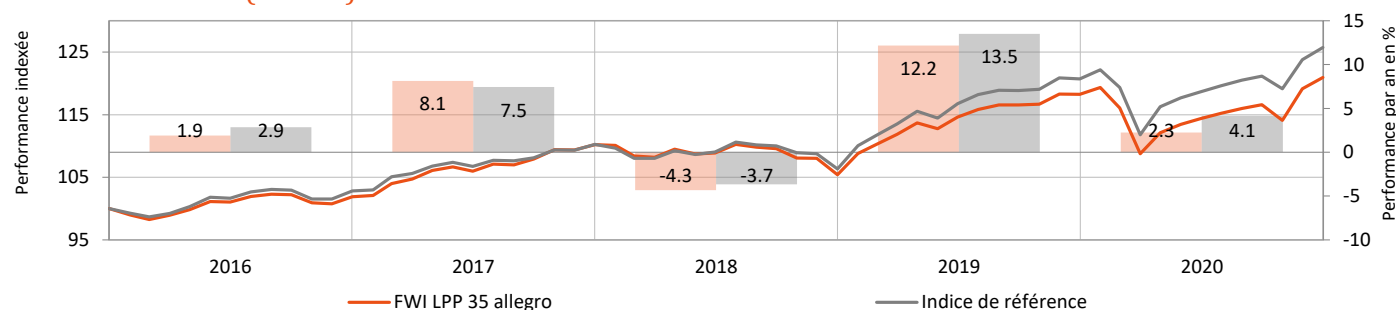
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0002875646
Numéro de valeur	287564
Bloomberg-ID	AWIBVGL
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.01.1984
Indice de référence	Customized Index, Total Return

Données de référence	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 2'351.59	CHF 2'299.56
Fortune	CHF 232'689'704	CHF 249'205'286
Nombre de droits	98'950.07	108'370.96
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.54%	0.51%	0.48%	0.45%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	3.74	2.26	2.26	9.75	20.94	52.90	567.56
Indice de référence	3.78	4.15	4.15	14.04	25.73	66.68	609.20

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.26	3.15	3.87	4.33	5.26
Indice de référence	4.15	4.47	4.68	5.24	5.43

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	1.90	8.15	-4.34	12.18	2.26
Indice de référence	2.86	7.45	-3.66	13.51	4.15

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	9.31	6.38	5.32	4.79	4.99
Volatilité annualisée indice de référence	9.25	6.42	5.32	4.79	5.01
Tracking Error	1.21	0.87	0.79	0.89	0.97
Tracking Error (ex ante)	1.40				
Ration d'information	-1.55	-1.53	-1.03	-1.02	-0.18
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.24	0.49	0.73	0.90	1.05
Coefficient bêta	0.92	0.96	0.97	0.98	0.97
Alpha de Jensen	-1.56	-1.14	-0.68	-0.78	-0.02
Perte relative maximale	-8.85	-8.85	-8.85	-8.85	-19.61
Délai de récupération (en mois)*	8	8	8	8	36
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	4.33	2.97	2.47	2.23	2.32

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

FWI LPP 45 vivace

Caractéristique

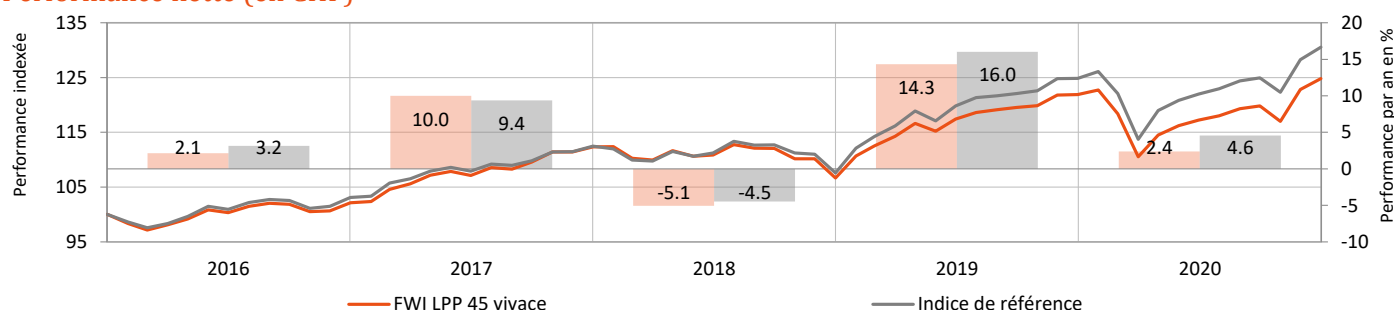
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0009004505
Numéro de valeur	900450
Bloomberg-ID	AWIBVGV
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	01.11.1999
Indice de référence	Customized Index, Total Return

Données de référence		
	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'825.40	CHF 1'783.05
Fortune	CHF 31'637'233	CHF 30'725'488
Nombre de droits	17'331.71	17'231.98
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.59%	0.56%	0.53%	0.50%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	4.18	2.38	2.38	11.11	24.81	61.66	91.31
Indice de référence	4.50	4.58	4.58	16.08	30.54	78.25	130.92

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.38	3.57	4.53	4.92	3.11
Indice de référence	4.58	5.09	5.47	5.95	4.03

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	2.13	9.98	-5.06	14.32	2.38
Indice de référence	3.15	9.37	-4.48	16.01	4.58

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	10.35	7.32	6.16	5.70	5.99
Volatilité annualisée indice de référence	10.66	7.60	6.34	5.80	6.11
Tracking Error	1.09	0.87	0.80	0.93	1.06
Tracking Error (ex ante)	0.76				
Ration d'information	-2.02	-1.74	-1.18	-1.11	-0.87
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.23	0.49	0.73	0.86	0.52
Coefficient bêta	0.89	0.93	0.95	0.96	0.96
Alpha de Jensen	-1.70	-1.17	-0.66	-0.80	-0.75
Perte relative maximale	-9.94	-9.94	-9.94	-9.94	-25.60
Délai de récupération (en mois)*	8	8	8	8	46
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	4.81	3.41	2.87	2.65	2.79

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

FWI Actions Suisse, indexé

Caractéristique

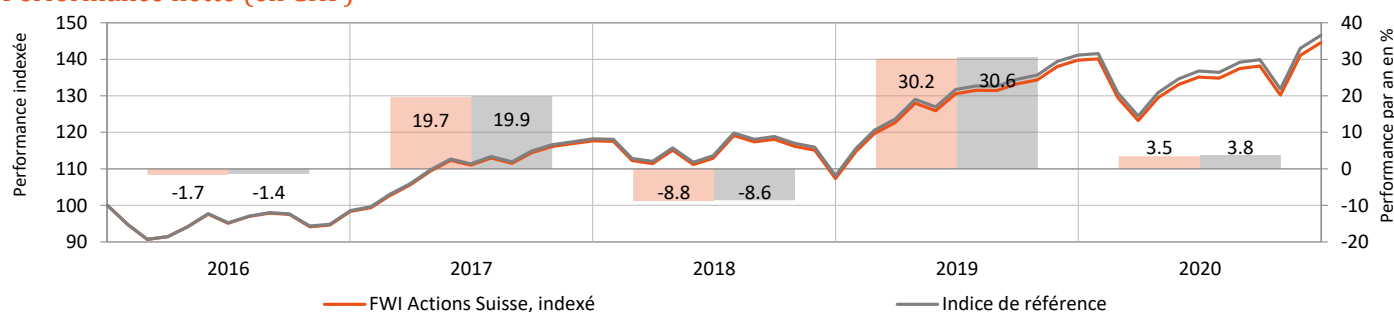
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0004414733
Numéro de valeur	441473
Bloomberg-ID	AWISCHW
Intervalle d'évaluation	quotidienne
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h
Date de lancement	02.05.1996
Indice de référence	SPI Total Return

Données de référence	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 4'559.91	CHF 4'407.36
Fortune	CHF 73'013'228	CHF 74'783'732
Nombre de droits	16'011.99	16'967.92
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.28%	0.26%	0.18%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.27%	0.25%	0.17%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	4.67	3.46	3.46	22.85	44.58	123.03	388.21
Indice de référence	4.74	3.82	3.82	23.96	46.56	130.16	439.10

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	3.46	7.09	7.64	8.34	6.63
Indice de référence	3.82	7.42	7.94	8.69	7.06

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	-1.67	19.68	-8.78	30.17	3.46
Indice de référence	-1.41	19.92	-8.57	30.59	3.82

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	15.17	12.43	11.14	11.32	12.02
Volatilité annualisée indice de référence	15.21	12.46	11.17	11.35	12.03
Tracking Error	0.08	0.06	0.07	0.12	0.65
Tracking Error (ex ante)	0.03				
Ration d'information	-4.62	-5.79	-4.22	-2.81	-0.66
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.23	0.57	0.69	0.74	0.55
Coefficient bêta	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.06	-0.10	-0.15	-0.24	-0.37
Perte relative maximale	-12.06	-12.06	-13.81	-17.99	-49.01
Délai de récupération (en mois)*	5	5	13	14	34
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	7.06	5.78	5.18	5.27	5.59

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

FWI Actions Europe ex CH, indexé

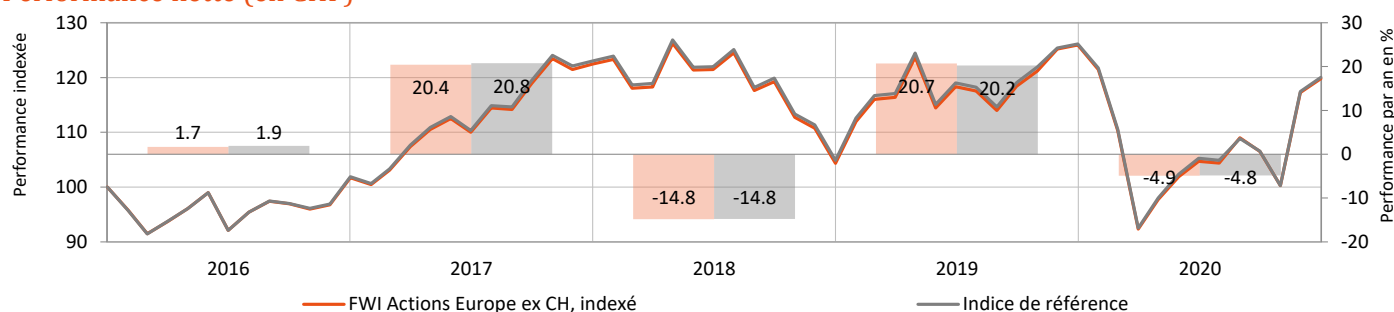
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0004414741	NAV (par 31.12.2020)	CHF 2'749.46
Numéro de valeur	441474	Fortune	CHF 5'427'834
Bloomberg-ID	AWIEURO	Nombre de droits	1'974.15
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 11h		capitalisation
Date de lancement	02.05.1996		
Indice de référence	MSCI Europe ex CH Total Return Net, en CHF		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.36%	0.32%	0.30%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	12.45	-4.88	-4.88	-2.19	19.79	50.35	209.48
Indice de référence	12.65	-4.82	-4.82	-2.44	20.04	51.94	213.89
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			-4.88	-0.73	3.67	4.16	4.68
Indice de référence			-4.82	-0.82	3.72	4.27	4.74
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	1.71	20.42	-14.80	20.69	-4.88		
Indice de référence	1.90	20.75	-14.75	20.23	-4.82		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	27.82	19.76	17.00	15.33	16.57
Volatilité annualisée indice de référence	27.86	19.79	17.03	15.65	16.81
Tracking Error	0.73	0.52	0.41	3.02	2.79
Tracking Error (ex ante)	0.55				
Ration d'information	-0.08	0.16	-0.11	-0.04	-0.02
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	-0.18	-0.04	0.22	0.27	0.28
Coefficient bêta	0.92	0.97	0.98	0.95	0.97
Alpha de Jensen	-0.44	0.06	0.03	0.09	0.11
Perte relative maximale	-24.00	-26.87	-26.87	-26.87	-60.14
Délai de récupération (en mois)*	5	26	26	26	124
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	12.94	9.20	7.91	7.13	7.71

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

FWI Actions Japon, indexé

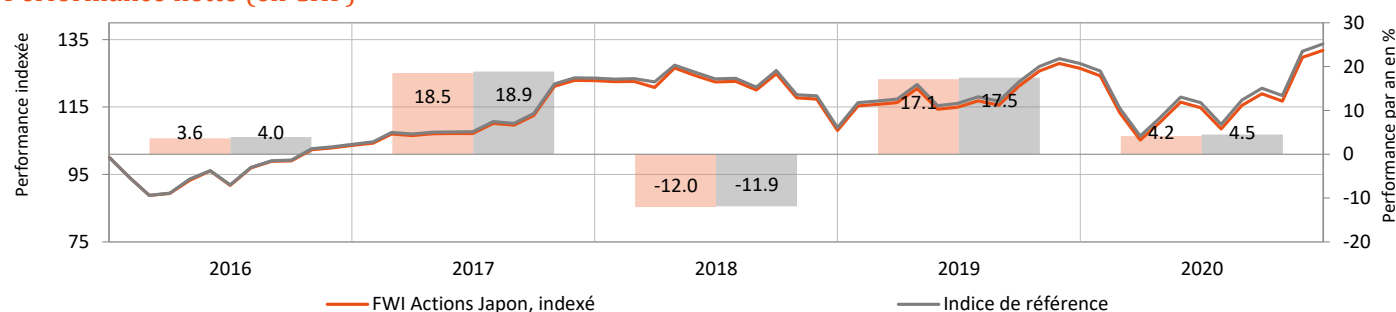
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0004414766	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'075.71
Numéro de valeur	441476	Fortune	CHF 49'613'465
Bloomberg-ID	AWIJAPN	Nombre de droits	46'121.48
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	02.05.1996		
Indice de référence	MSCI Japan Total Return Net, en CHF		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.33%	0.29%	0.27%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	10.80	4.17	4.17	7.31	31.81	72.46	9.75
Indice de référence	10.90	4.51	4.51	8.21	33.72	77.98	15.21
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			4.17	2.38	5.67	5.60	0.38
Indice de référence			4.51	2.66	5.98	5.93	0.58
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	3.64	18.52	-12.04	17.12	4.17		
Indice de référence	3.95	18.88	-11.87	17.49	4.51		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	19.95	14.99	13.51	13.89	14.21
Volatilité annualisée indice de référence	20.02	14.96	13.52	13.91	14.27
Tracking Error	0.10	0.59	0.51	0.56	0.56
Tracking Error (ex ante)	0.08				
Ration d'information	-3.27	-0.48	-0.60	-0.59	-0.35
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.21	0.16	0.42	0.40	0.03
Coefficient bêta	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	0.02	-0.22	-0.20	-0.27	-0.19
Perte relative maximale	-15.34	-17.76	-17.76	-27.86	-65.49
Délai de récupération (en mois)*	4	6	6	20	194
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	9.28	6.97	6.29	6.46	6.61

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

FWI Actions Marchés Emergents, indexé

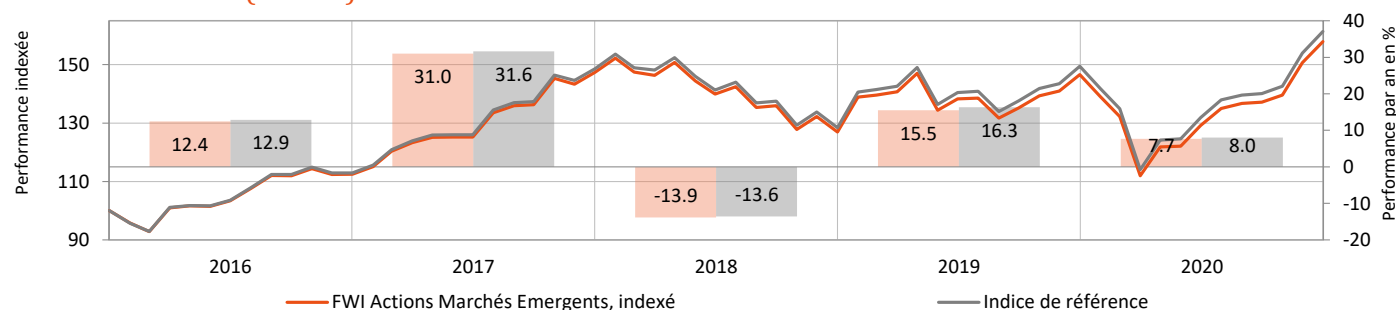
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0004414774	NAV (par 31.12.2020)	CHF 3'130.41
Numéro de valeur	441477	Fortune	CHF 90'434'165
Bloomberg-ID	AWIEMMA	Nombre de droits	28'888.89
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	02.05.1996		
Indice de référence	MSCI Emerging Markets Total Return Net, en CHF		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 30	30-100	> 100
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.47%	0.46%	0.40%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.47%	0.46%	0.40%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	15.09	7.67	7.67	7.15	57.86	30.91	249.07
Indice de référence	15.16	7.99	7.99	8.57	61.33	35.44	264.40
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			7.67	2.33	9.55	2.73	5.19
Indice de référence			7.99	2.78	10.03	3.08	5.38
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	12.45	31.02	-13.86	15.53	7.67		
Indice de référence	12.89	31.63	-13.59	16.33	7.99		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	22.57	17.42	15.37	14.70	16.16
Volatilité annualisée indice de référence	22.68	17.45	15.41	14.76	16.16
Tracking Error	0.21	0.21	0.20	0.45	0.88
Tracking Error (ex ante)	0.16				
Ration d'information	-1.54	-2.12	-2.42	-0.77	-0.21
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.34	0.13	0.62	0.19	0.32
Coefficient bêta	0.92	0.97	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	0.32	-0.37	-0.28	-0.31	-0.14
Perte relative maximale	-19.52	-26.47	-26.47	-26.47	-60.11
Délai de récupération (en mois)*	8	34	34	34	124
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	10.50	8.10	7.15	6.84	7.52

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

FWI Actions Monde ex CH, indexé

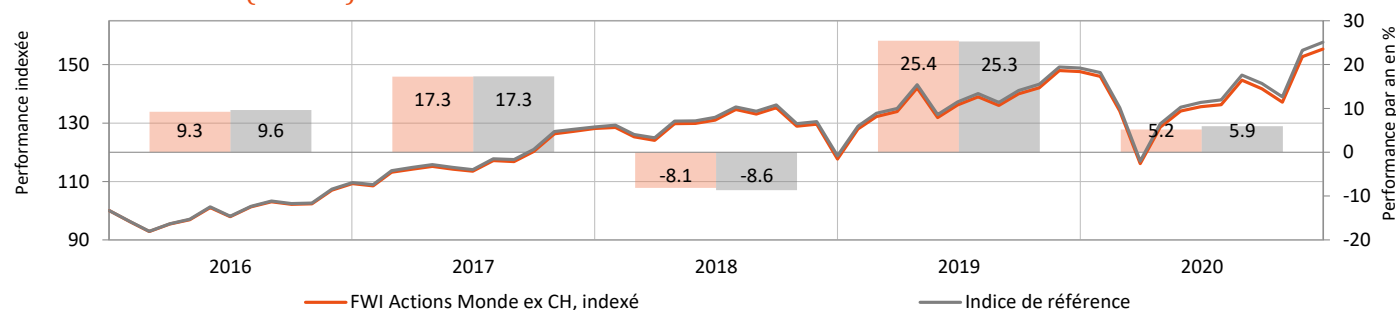
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0017677243	NAV (par 31.12.2020)	CHF 2'412.32
Numéro de valeur	1767724	Fortune	CHF 50'000'560
Bloomberg-ID	AWAWECH	Nombre de droits	20'727.17
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		capitalisation
Date de lancement	13.02.2004		
Indice de référence	MSCI World ex CH Total Return Net Index, en CHF		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.34%	0.30%	0.28%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.32%	0.28%	0.26%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	9.61	5.19	5.19	21.23	55.32	137.36	140.03
Indice de référence	9.83	5.92	5.92	22.54	57.64	144.19	149.33

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	5.19	6.62	9.19	9.02	5.31
Indice de référence	5.92	7.01	9.52	9.33	5.55

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	9.26	17.27	-8.13	25.44	5.19
Indice de référence	9.63	17.34	-8.64	25.27	5.92

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	23.71	17.52	14.80	13.36	14.14
Volatilité annualisée indice de référence	23.94	17.55	14.83	13.40	14.20
Tracking Error	0.30	0.30	0.24	0.30	0.29
Tracking Error (ex ante)	0.20				
Ration d'information	-2.45	-1.29	-1.37	-1.02	-0.82
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.22	0.38	0.62	0.68	0.38
Coefficient bêta	0.91	0.97	0.98	0.99	0.99
Alpha de Jensen	-0.22	-0.18	-0.15	-0.20	-0.18
Perte relative maximale	-20.44	-21.50	-21.50	-22.64	-54.18
Délai de récupération (en mois)*	7	9	9	13	81
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	11.03	8.15	6.89	6.22	6.58

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

FWI Immobilier Suisse

Caractéristique

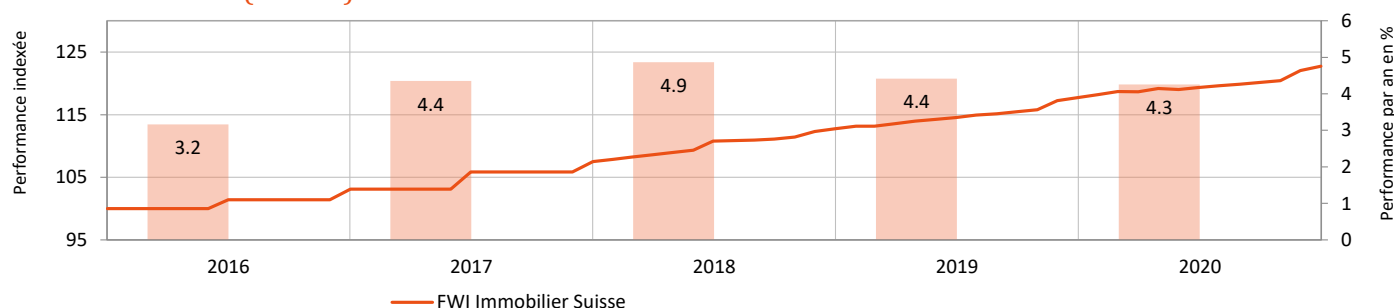
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0047352403
Numéro de valeur	4735240
Bloomberg-ID	aucune
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	05.12.2008
Indice de référence	aucun

Données de référence	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'160.32	CHF 1'146.54
Fortune	CHF 97'888'995	CHF 86'637'470
Nombre de droits	84'364.00	75'564.00
Dernière distribution (21.04.2020)		CHF 34.00

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.66%	0.64%	0.63%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.40%	0.38%	0.37%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	2.17	4.26	4.26	14.15	22.74	52.39	59.87
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			4.26	4.51	4.18	4.30	3.96
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	3.16	4.35	4.87	4.41	4.26		
aucun indice de référence	-	-	-	-	-		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	1.21	1.31	1.91	2.45	2.37
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	3.52	3.45	2.19	1.75	1.67
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-0.11	-0.11	-0.11	-0.11	-0.11
Délai de récupération (en mois)*	1	1	1	1	1
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.56	0.61	0.89	1.14	1.10

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

FWI Immobilier Suisse Indirect

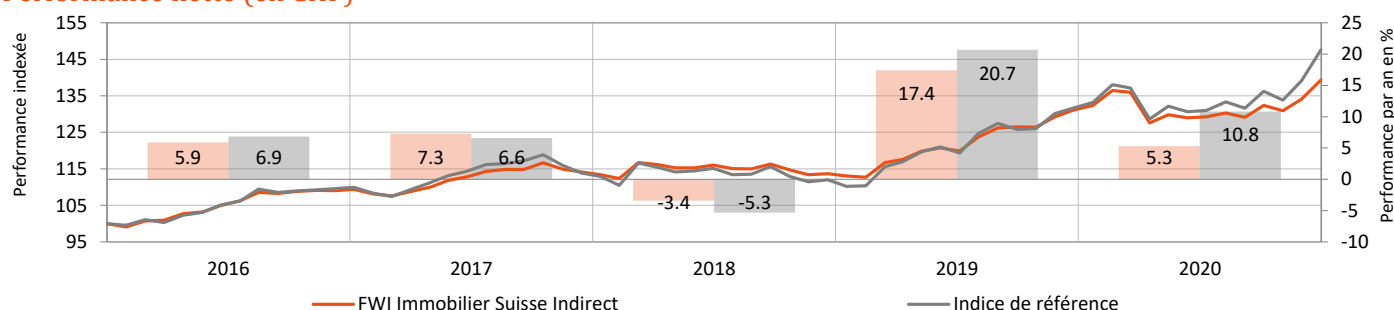
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence	
		31.12.2020	31.12.2019
Devise	CHF		
ISIN	CH0285079122	NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'393.29
Numéro de valeur	28507912	Fortune	CHF 34'969'854
Bloomberg-ID	AWISIAC	Nombre de droits	25'098.78
Intervalle d'évaluation	quotidienne	Distribution	capitalisation
Emission/ Rachat	quotidienne jusqu'à 12h		
Date de lancement	31.08.2015		
Indice de référence	SXI Real Estate Funds Broad Index		

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	< 20	20-30	> 30
TER KGAST 2019 (moins rabais)	1.38%	1.34%	1.32%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.56%	0.52%	0.50%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	5.28	5.29	5.29	19.38	35.59	-	39.33
Indice de référence	8.32	10.81	10.81	26.60	44.19	-	47.58
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			5.29	6.08	6.27	-	6.41
Indice de référence			10.81	8.17	7.59	-	7.56
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	5.90	7.26	-3.43	17.41	5.29		
Indice de référence	6.85	6.60	-5.32	20.67	10.81		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	8.87	6.59	5.56	-	5.48
Volatilité annualisée indice de référence	11.16	8.77	7.50	-	7.37
Tracking Error	2.99	2.78	2.49	-	2.48
Tracking Error (ex ante)	3.75				
Ration d'information	-1.84	-0.75	-0.53	-	-0.46
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	0.60	0.92	1.13	-	1.17
Coefficient bêta	0.72	0.71	0.71	-	0.71
Alpha de Jensen	-2.49	0.26	0.90	-	1.05
Perte relative maximale	-6.47	-6.47	-6.47	-	-6.47
Délai de récupération (en mois)*	3	3	3	-	10
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	4.13	3.07	2.59	-	2.55

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

FWI Insurance Linked Strategies

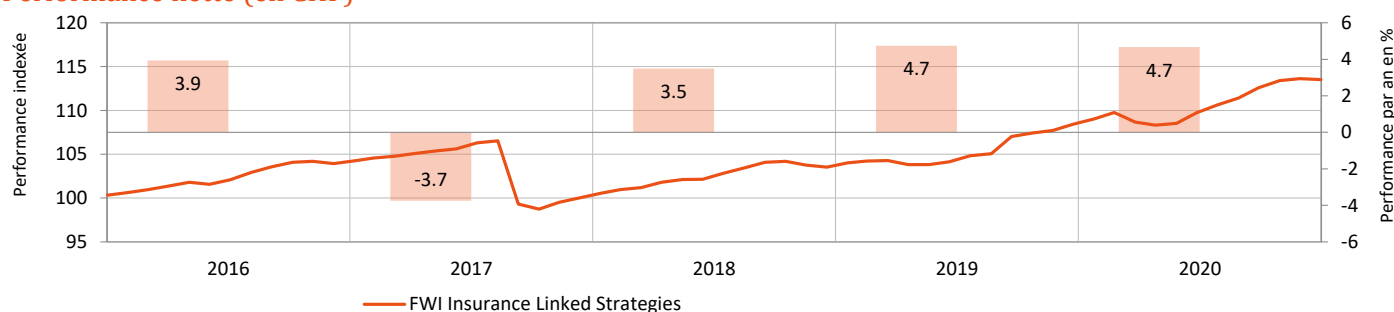
Caractéristique

Caractéristique		Données de référence		
Devise	USD		31.12.2020	31.12.2019
ISIN	CH0301770902	NAV (par 31.12.2020)	USD 1'132.62	USD 1'082.01
Numéro de valeur	30177090	Fortune	USD 139'619'425	USD 114'857'083
Bloomberg-ID	AWILSAU	Nombre de droits	123'271.24	106'152.03
Intervalle d'évaluation	mensuel	Distribution	capitalisation	capitalisation
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire			
Date de lancement	15.12.2015			
Indice de référence	aucun			

Tarif

Fortune totale (en mio. USD)	< 5	5-20	> 20
TER KGAST 2019 (moins rabais)	1.36%	1.21%	1.16%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	1.25%	1.10%	1.05%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.84	4.68	4.68	13.47	13.52	-	13.32
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Performances annualisées			1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille			4.68	4.30	2.57	-	2.49
aucun indice de référence			-	-	-	-	-
Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020		
Portefeuille	3.94	-3.75	3.50	4.73	4.68		
aucun indice de référence	-	-	-	-	-		

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	2.09	1.75	3.53	-	3.53
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.24	2.46	0.73	-	0.70
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-1.33	-1.33	-7.32	-	-7.32
Délai de récupération (en mois)*	4	4	14	-	24
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.97	0.81	1.64	-	1.64

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

FWI Prêts aux PME CHF

Caractéristique

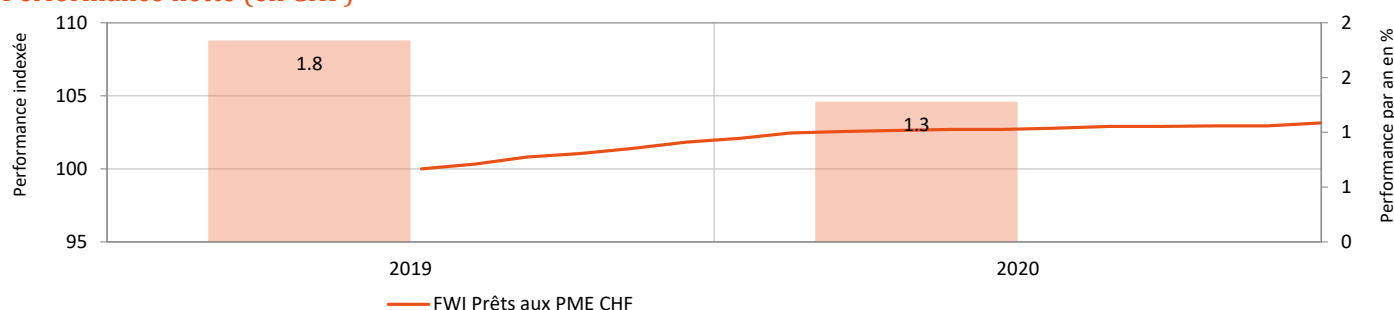
Caractéristique	
Devise	CHF
ISIN	CH0488240315
Numéro de valeur	48824031
Bloomberg-ID	AWKDCHF
Intervalle d'évaluation	mensuel
Emission/ Rachat	voir règlement tarifaire
Date de lancement	31.07.2019
Indice de référence	aucun

Données de référence		
	31.12.2020	31.12.2019
NAV (par 31.12.2020)	CHF 1'031.41	CHF 1'018.38
Fortune	CHF 42'956'766	CHF 18'490'803
Nombre de droits	41'648.66	18'157.05
Distribution	capitalisation	capitalisation

Tarif

Fortune totale (en mio. CHF)	
TER KGAST 2019 (moins rabais)	0.55%
Frais de gestion p.a. (moins rabais)	0.55%

Performance nette (en CHF)



Performance nette (en %)

Performances cumulées	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	0.22	1.28	1.28	-	-	-	3.14
aucun indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Portefeuille	1.28	-	-	-	2.20
aucun indice de référence	-	-	-	-	-

Performances annuelles	2016	2017	2018	2019	2020
Portefeuille	-	-	-	1.84	1.28
aucun indice de référence	-	-	-	-	-

Analyse du risque

en %	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	création
Volatilité annualisée portefeuille	0.48	-	-	-	0.55
Volatilité annualisée indice de référence	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-
Tracking Error (ex ante)	-	-	-	-	-
Ration d'information	-	-	-	-	-
Sharpe Ratio (1 an/ base 0%)	2.65	-	-	-	3.99
Coefficient bêta	-	-	-	-	-
Alpha de Jensen	-	-	-	-	-
Perte relative maximale	-	-	-	-	-
Délai de récupération (en mois)*	(0)	-	-	-	(0)
Value at Risk (niveau de confiance 95%)	0.22	-	-	-	0.26

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

Activité de placement

FWI Immobilier Suisse

1. Résultat global positif

Au 31 décembre 2020, le groupe de placement FWI Immobilier Suisse était investi dans le fonds immobilier AXA Immoval Residential (71.5%) et dans le fonds AXA Immoval Commercial axé sur des immeubles à usage commercial (25.4%). La Fondation de placement FWI a participé à l'augmentation de capital du fonds AXA Immoval Residential le 17 décembre 2020 à hauteur de CHF 10.36 environ. Elle a ainsi utilisé tous les droits de souscription dont elle disposait.

Les deux véhicules cibles ont réalisé au cours de l'exercice 2019/20 un résultat réjouissant, avec un rendement des placements de 4.32% (AXA Immoval Residential) et 3.90% (AXA Immoval Commercial). Il en résulte pour le FWI Immobilier Suisse un rendement des placements de 4.26% en 2020.

Le groupe de placement a distribué le 21 avril 2020 CHF 34 par droit.

2. AXA Immoval Residential

Trois immeubles attrayants situés en zone urbaine ont été acquis au cours du dernier exercice (2019/20). Il s'agit d'un immeuble à usage commercial et résidentiel en plein centre de Genève, d'un complexe résidentiel directement à côté de la gare de Dübendorf et d'un immeuble résidentiel à Zürich-Oerlikon attenant aux immeubles déjà détenus par le fonds dans cette zone. Avec cet achat complémentaire, le fonds immobilier AXA Immoval Residential possède désormais un terrain d'une superficie totale d'environ 3'880 m² avec un potentiel constructible de 6'130 m² de surface de plancher, soit environ 37% de plus que l'utilisation actuelle par les immeubles existants.

Ces trois achats pour une valeur vénale totale de 54.16 millions de CHF permettent au fonds de renforcer sa capacité de rendement et de poursuivre sa stratégie de croissance sélective dans des emplacements de qualité. Au jour de référence, le portefeuille de placement contient donc 39 immeubles d'une valeur totale de 585.20 millions de CHF. Pour financer les achats réalisés durant l'exercice 2019/20, la Direction du fonds a levé des fonds de tiers supplémentaires. Le taux de financement externe est passé de ce fait de 13.92% à 22.16%.

3. AXA Immoval Commercial

Au cours de l'exercice 2019/20, le fonds immobilier a étoffé son portefeuille en achetant deux immeubles «core» attrayants. En octobre 2019, le fonds a acquis au cœur de Lucerne un immeuble commercial haut de gamme, avec des surfaces de bureaux, des surfaces de vente et trois logements. Cet immeuble urbain de style 1900, situé Pilatusstrasse 26+28, dispose d'une structure de locataires largement diversifiée et de surfaces à louer pouvant être utilisées de manière flexible. L'immeuble a été entièrement rénové il y a peu et est en très bon état. À la mi-août 2020, la Direction du fonds a en outre acquis un immeuble commercial prestigieux très bien situé dans la vieille ville de Zurich. L'immeuble, situé Tödistrasse 7 dans le 2^e arrondissement de Zurich 2 est tout proche du lac, et à quelques minutes de marche de la gare de Zürich-Enge. La Direction du fond prévoit de rénover entièrement l'immeuble dans les prochains mois pour le repositionner ensuite sur le marché. Ces deux acquisitions d'une valeur vénale totale de 39.23 millions de CHF complètent idéalement le portefeuille du fonds et contribuent à le développer de manière conforme à la stratégie. Fin mars 2020, le projet de nouvelle construction Rosengasse 5+7, non loin de la gare d'Olten, juste à côté de l'immeuble déjà détenu par le fonds à l'adresse Neuhardstrasse 33 et loué à long terme à Swisscom, s'est achevé.

À Schaffhouse, la direction du fonds s'est séparée d'un immeuble commercial situé Fulachstrasse 10. En raison de la petite taille de l'objet et du besoin d'investissement à moyen terme, cet objet ne correspondait plus aux besoins du portefeuille. L'immeuble a pu être vendu à un nouveau propriétaire à un prix supérieur à la dernière valeur de marché comptabilisée.

Du point de vue de la Direction du fonds, dans la situation de marché difficile que nous traversons, des facteurs fondamentaux comme l'environnement de taux bas, la pénurie de placements et les cash-flows stables plaident toujours en faveur d'investissements dans l'immobilier suisse. La Direction du fonds continue donc d'examiner des achats sélectifs pour le portefeuille de placement dans le but de générer une plus-value durable. Il est prévu de financer les prochaines étapes de croissance par des fonds de tiers à court terme. Le taux de financement externe s'élève actuellement à 24.14%.

FWI Immobilier Suisse Indirect

Évolution du marché

Le marché immobilier suisse, réputé défensif, n'a pas été épargné par la panique liée au coronavirus. Entre le 24 février, où il a atteint son plus haut niveau, et le 17 mars, l'indice du fonds a perdu près de 20%. Cet effondrement est inédit, non seulement par sa rapidité, mais aussi par son ampleur. C'est la plus importante chute enregistrée par cet indice depuis sa création en 1995. La situation a été similaire pour les sociétés immobilières, qui avaient quant à elles déjà subi des pertes comparables en octobre 2008. Une nette reprise s'est engagée les trimestres suivants et s'est poursuivie jusqu'à la fin de l'année.

Comme on s'y attendait, l'année s'est terminée avec une émission record de capital de plus de 5.7 milliards de CHF pour tous les véhicules immobiliers indirects. Une demi-douzaine de nouveaux produits ont été créés au quatrième trimestre, majoritairement des fonds non cotés en bourse.

La progression du marché à partir du 30 novembre est surtout due à la ruée saisonnière des investisseurs en fin d'année et aux rendements qui, bien qu'assez faibles, restent très attrayants dans le contexte de taux d'intérêt négatifs. La hausse des cours boursiers a toutefois fait grimper l'agio moyen des fonds immobiliers à près de 40%, son plus haut niveau historique. La disparité entre les fonds est impressionnante, avec des écarts extrêmes entre -12% et +74%. Pour les fonds dans l'immobilier résidentiel, l'agio est d'environ 50%, tandis que dans l'immobilier commercial, il est en moyenne inférieur à 20%. La performance de l'année 2020 provient donc pour l'essentiel des fonds dans l'immobilier résidentiel. Le rendement sur dividendes est stable à 2.5%, mais à cause de cette année difficile, certains fonds ayant un engagement important dans des surfaces de commerces de détail ont dû puiser dans leurs réserves (distribution de l'indice à 105% et pertes de loyer jusqu'à 5.7%). Les fonds dans l'immobilier résidentiel offrent pour le moment un rendement assez maigre de 2%, tandis que les fonds dans l'immobilier commercial tirent leur épingle du jeu avec un rendement de 4%. Une bonne nouvelle est que le taux d'endettement est resté stable à 22%, mais le coût des capitaux étrangers a continué à s'effondrer à 0.8% en moyenne.

Avec une progression de 8.3% au troisième trimestre, concentrée en décembre, le fonds immobilier termine l'année sur une très bonne performance de +10.8%. Les sociétés anonymes immobilières sont quant à elles restées à la traîne, car elles sont très engagées dans l'immobilier commercial. Elles ont néanmoins réalisé une performance positive de +4.6% durant le trimestre. Le SXI Real Estate Shares Broad Index a cependant terminé l'année avec une performance négative de -6.68%.

Performance 2020

Le groupe de placement FWI Immobilier Suisse Indirect a généré en 2020 un rendement de 5.3%. Son indice de référence, le SXI Swiss Real Estate Funds Broad Index, a progressé de 10.8%. Cette «sous-performance» résulte surtout de la part de 20% environ des groupes de placement immobiliers et de la part de 13% des sociétés anonymes immobilières suisses cotées en bourse dans le portefeuille.

FWI Insurance Linked Strategies

Rétrospective de l'année d'assurance 2020

Swiss Re et Munich Re évaluent le montant des dommages assurés résultant de catastrophes naturelles à environ 76-82 milliards USD pour 2020, ce qui est légèrement au-dessus de la moyenne sur 10 ans. Or les pertes économiques causées par des sinistres s'élèvent à 187 milliards USD (Swiss Re) et 210 milliards USD (Munich Re). Les assurances n'ont donc couvert que 40% environ des pertes. Dans les pays en voie de développement en particulier, et de manière variable pour les risques non majeurs dans les pays industrialisés, il reste toujours une lacune d'assurance substantielle à combler.

Près de 70% de ces dommages ont été causés par des risques dits «secondaires» tels que des tornades, la grêle ou des incendies de forêt aux États-Unis. Malgré un nombre record de 30 tempêtes «baptisées», dont douze ont touché aux États-Unis la terre ferme, les dommages assurés causés par des ouragans, avec un montant de 20 milliards USD, sont relativement peu élevés par rapport à 2017 et 2018. De ce fait, et aussi parce qu'aucun événement majeur ne s'est produit l'an passé, le FWI Insurance Linked Strategies affiche pour la période sous revue un solide rendement.

Les chiffres ci-dessus n'incluent pas les pertes entraînées par la pandémie de Covid-19. Celles-ci sont encore largement inconnues à l'heure qu'il est, et il faudra des années pour les traiter définitivement. Heureusement, la performance du FWI Insurance Linked Strategies n'en est affectée que marginalement.

Performance FWI Insurance Linked Strategies 2020

En 2020, le FWI ILS a réalisé à nouveau une performance remarquable (+4.68% après déduction des taxes). Une fois de plus, il n'a pas à rougir de la comparaison directe avec d'autres produits similaires existant sur le marché et, si l'on considère l'indice ILS Advisers, qui peut servir de représentant ou de point de référence pour la catégorie de placement, le groupe de placement FWI ILS a également évolué remarquablement. L'exposition aux risques inhérents à la vie dans le fonds, avec toutes ses caractéristiques positives pour la composition du portefeuille, s'est révélée un élément de diversification précieux y compris lors des turbulences déclenchées sur le marché par la pandémie de Covid-19, et les différents instruments ont surmonté l'année sans pertes. Les actifs sous gestion ont augmenté de 25 millions USD, et le fonds atteignait en fin d'année un volume total de 140 millions USD.

Perspectives pour l'année 2021

Les conditions de placement pour les investisseurs ILS se sont améliorées depuis l'année dernière. Différentes causes, en partie liées, y contribuent:

- Situation en matière de sinistres de ces dernières années
- La réduction du capital risque a enclenché une phase de marché assez dure, où l'on observe une hausse des primes et où la priorité est donnée à l'amélioration des conditions contractuelles et à une discipline stricte en matière de coûts
- Incertitude quant au montant des dommages effectifs résultant de la COVID-19, que l'on ne pourra sans doute voir dans leur globalité et chiffrer de manière fiable que dans plusieurs années
- Environnement de taux bas qui devrait encore perdurer un certain temps

Bien que, pour le renouvellement des transactions privées au 1^{er} janvier 2021, on observe des améliorations essentielles tant en ce qui concerne la fixation des prix et la structuration que la couverture des risques, les changements n'ont pas été dans l'absolu aussi dramatiques que le prévoyait le marché. C'est surtout grâce à la puissance de capitalisation durable et en voie d'amélioration du marché traditionnel de la (ré)assurance comme du marché ILS. Pour résumer, le contexte actuellement attrayant pour les investisseurs ILS devrait encore s'accroître en 2021.

FWI Prêts aux PME CHF

Évolution et activité de placement

L'évolution positive du groupe de placement FWI Prêts aux PME CHF dès son lancement pendant l'été 2019 s'est poursuivie durant l'exercice 2020, son premier exercice complet. Le groupe de placement a ainsi enregistré de nouvelles souscriptions de capital par d'autres investisseurs pour un montant de plus de 24 millions de CHF. La fortune du groupe de placement au 31.12.2020 s'élevait au total à 43 millions de CHF, contre 18 millions de CHF l'année précédente. Le premier trimestre a tout particulièrement contribué à sa croissance, avec des souscriptions à hauteur de 21 millions de CHF (+49%). Au quatrième trimestre, on enregistrait 3 millions de CHF supplémentaires (+8%). La forte croissance du groupe de placement a pu être absorbée grâce à une offre abondante de possibilités d'investissement sur les marchés primaire et secondaire des crédits aux PME.

Après les premiers signes nets de l'apparition d'une pandémie en Asie, le gestionnaire de portefeuille a réagi dès janvier et février en restructurant plus du tiers du portefeuille au moyen de transactions sur le marché secondaire. Le repositionnement du portefeuille, qui était totalement achevé en mars, a consisté pour l'essentiel à investir dans des crédits aux PME couverts par des immeubles résidentiels de rapport entièrement loués (pas d'immeubles commerciaux) en dehors des zones où les prix sont en surchauffe.

Quand la pandémie de Covid19 a clairement affecté l'espace économique suisse à la fin du premier trimestre, on a observé une baisse de la demande de crédits commerciaux par les petites et moyennes entreprises dans l'offre de la plate-forme de prêts, en raison de l'ordonnance d'urgence (cautionnements de la Confédération). Après que les aides transitoires eurent pris fin le 31.07.2020, l'offre de crédits est repartie progressivement à la hausse. Cette hausse a toutefois été quelque peu freinée par la deuxième vague de la pandémie de COVID19 au milieu du troisième trimestre. L'offre de possibilités d'investissement dans des crédits à des entreprises du secteur de l'immobilier est restée stable. Dans le courant de l'année, il a été possible de placer rapidement le capital récupéré comme le capital nouvellement souscrit, ce qui a permis d'atteindre un taux d'investissement moyen de plus de 97%. À la fin de l'exercice 2020, le groupe de placement FWI Prêts aux PME CHF était investi dans 14 des 21 secteurs NOGA. Le secteur de l'immobilier en représente la plus grande part avec une allocation de 55%. 28% sont répartis à peu près à égalité entre l'industrie manufacturière/la fabrication de marchandises, la fourniture de services financiers et d'assurance, l'information et la communication ainsi que le bâtiment/la construction. La répartition du rating des investissements montre avec 82% une part élevée de crédits R2 (AA) et R3 (A), qui offrent un taux d'intérêt nominal moyen de 5.55%. Les financements à court terme, c'est-à-dire avec une durée résiduelle du crédit inférieure ou égale à un an, représentent une part de 74% du portefeuille. 70% des financements à court terme ont une durée résiduelle inférieure ou égale à 6 mois. Le montant nominal moyen des crédits s'élevait au 31.12.2020 à CHF 66'500.00 (0.16% des actifs immobilisés).

Performance

Dans les sept mois qui se sont écoulés entre le lancement du groupe de placement et le début de la crise du coronavirus, le groupe de placement FWI Prêts aux PME CHF a réalisé une performance de 2.45% (4.24% en valeur annualisée). En revanche, sur les 10 mois de la crise du coronavirus (de mars à décembre), la performance n'a été que de 0.67% (0.81% en valeur annualisée) malgré les provisions séparées considérables. Dès décembre 2020, la VNI a montré de premiers signes de normalisation avec une progression de 0.19 %.

La performance réduite du groupe de placement FWI Prêts aux PME CHF durant l'exercice 2020 (1.28%) est notamment due à l'environnement de marché marqué par la COVID-19 pour les crédits commerciaux aux PME et aux provisions séparées que nous avons constituées en prévision de pertes potentielles (pas encore survenues). Au 31.12.2020, les provisions pour pertes attendues s'élèvent au total à 1.71% et peuvent être dissoutes avec effet sur le résultat si elles n'ont plus lieu d'être. Les provisions séparées COVID-19 précédemment mentionnées y sont prises en compte dedans et représentent une part de 0.85%. En réaction face aux entreprises touchées par les effets de la pandémie, les plates-formes de prêt sont convenues de suspensions ou d'une adaptation des plans de paiement, si bien que les échéances pouvaient soit être reportées, soit voir leur montant réduit. Les amortissements de différents projets de crédits faisant l'objet d'une restructuration et/ou déclarés comme en défaut par les plates-formes de prêt affiliées ont pesé pour 0.70% sur la performance annuelle. La couverture des projets de crédits et la poursuite des restructurations nous fait espérer pour ces projets un résultat positif du recouvrement.

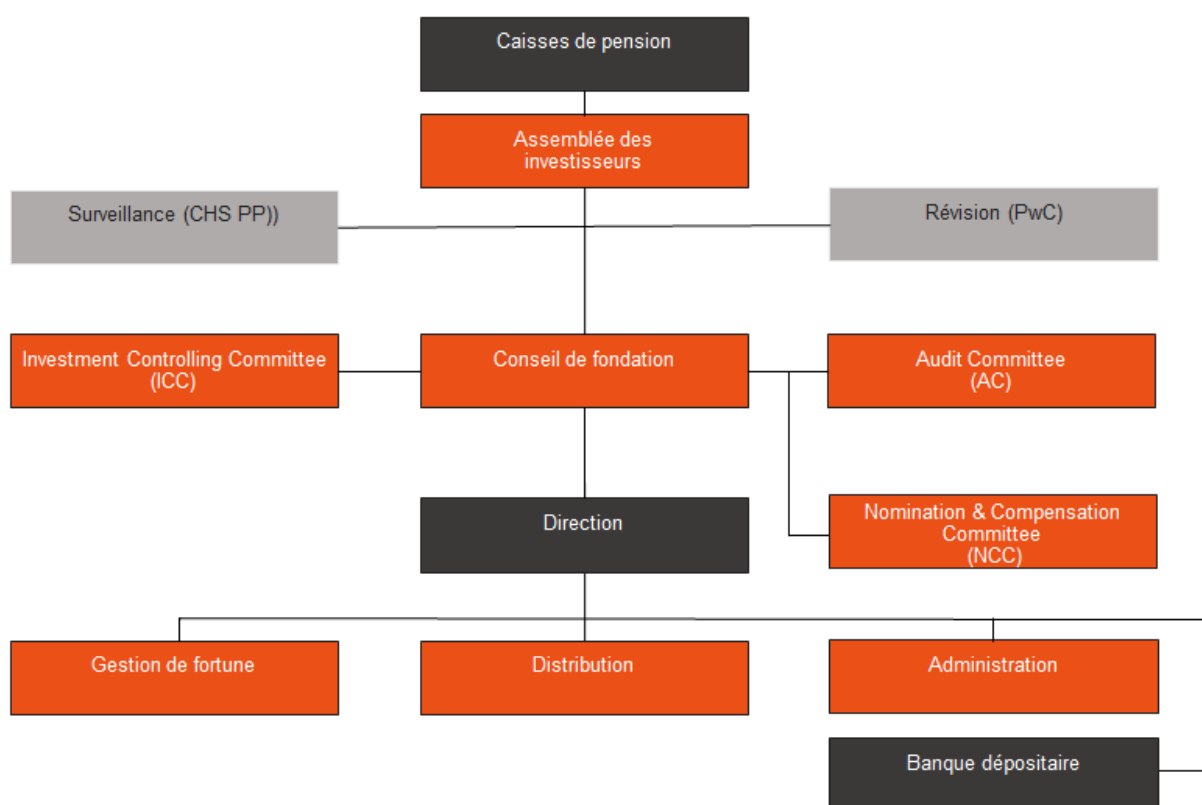
Perspectives

En 2021, le marché des crédits commerciaux aux PME ne sera pas à l'abri des effets de la pandémie de COVID19. Nous pensons que l'activité d'investissement va augmenter en 2021, et peut-être même très fortement si les entreprises ont davantage de visibilité sur la marche future de leurs affaires. Cette évolution se traduira par la demande de crédits pour financer les immobilisations. Nous pensons aussi que le financement de l'actif circulant et du fonds de roulement sous

forme de financements des stocks et des commandes va jouer un rôle important pour les petites et moyennes entreprises. Les entreprises du commerce et de l'industrie productrice, en particulier, ont réduit leurs stocks de matières premières et de marchandises ces derniers mois. Nous voyons ici pour le groupe de placement de bonnes opportunités de soutenir le besoin en fonds de roulement pour une demande qui redémarre lentement. Nous tenterons de profiter de cette hausse de la demande pour normaliser notre exposition dans le secteur immobilier, que nous avons augmentée dans le contexte de la crise du coronavirus. Il pourrait également y avoir une demande de refinancement des crédits transitoires COVID-19 accordés par la Confédération, car pendant la durée des crédits transitoires, la capacité d'action des entreprises en ce qui concerne les nouveaux investissements et la distribution de dividendes ou le service de la dette est limitée.

Informations complémentaires

La gouvernance d'entreprise à la FWI



Assemblée des investisseurs

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

Conseil de fondation

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

Organe de révision

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

Direction

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

Comités

Les tâches, les responsabilités et les compétences des trois comités du Conseil de fondation (Audit Committee, Investment Controlling Committee et Nomination & Compensation Committee) sont décrites de manière détaillée dans le règlement de l'organisation. Les trois comités exercent avant tout des fonctions d'évaluation, de conseil et de surveillance.

Loyauté et intégrité

La Fondation de placement a pris les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune. Le Conseil de fondation ainsi 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.

Méthode de travail du Conseil de fondation et de ses comités

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

L'Audit Committee (AC) s'est réuni pour évaluer le bouclage semestriel et annuel ainsi que le budget. Ces séances étaient fondées sur les rapports de révision et les rapports IT et de compliance. L'AC s'est réuni cinq fois en 2020.

L'Investment Controlling Committee (ICC) a pour mission de surveiller les processus de placement et de la performance des gérants de fortune. L'ICC est informé une fois par mois du respect des directives de placement, de l'évolution de la performance et de la composition de la fortune. L'ICC s'est réuni quatre fois en 2020.

Le Nomination & Compensation Committee (NCC) est chargé de la planification du personnel du Conseil de fondation et de la Direction, de l'évaluation de la performance de la Direction et des collaborateurs et de la proposition des objectifs pour le prochain exercice ainsi que de la soumission au Conseil de fondation des demandes de promotion et de rémunération. Le NCC s'est réuni une fois en 2020.

Conseil de fondation

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

Roland Hohler a été élu au Conseil de fondation de la FWI en 2012. Il est président depuis l'assemblée des investisseurs 2019. Il est depuis 2001, responsable de l'Asset Management du Groupe Ammann, Langenthal. Auparavant, il a travaillé pendant plusieurs années en tant que gestionnaire de portefeuille auprès de ABN Amro Bank à Bâle dans le domaine de la clientèle privée et a exercé parallèlement différents mandats pour plusieurs caisses de pension. Précédemment, il avait acquis une longue expérience en qualité de courtier en Bourse d'une banque privée bâloise. Il s'appuie aujourd'hui sur cette expérience pour une gestion active de portefeuille. Roland Hohler est né le 18 avril 1962 et possède la nationalité Suisse.

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

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

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

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

Willy Guntern, Herrenschwanden, Directeur et Responsable des placements de capitaux de la fonction de prévoyance Ascaro, Berne

Willy Guntern a été élu au Conseil de fondation de la FWI en 2017. Licencié en sciences économiques à l'université de Berne, il est titulaire du diplôme fédéral de Directeur de caisse de pension et est Certified International Investment Analyst (CIIA). Au fil de sa carrière, il a occupé différentes fonctions proches de la clientèle au sein d'une grande banque suisse, puis participé au développement d'une société de gestion de fortune et de fonds de placement. Depuis la mi-2012, il est Directeur Placements de la Fondation de prévoyance Ascaro, dont le siège est à Berne. Il en a été nommé gérant en juin 2018. Willy Guntern est né le 26 juillet 1973 et possède la nationalité Suisse.

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

Daniel Schnyder a été élu au Conseil de fondation lors de l'assemblée générale de 2014. Il avait déjà été membre du Comité de placement et du Conseil de fondation de la FWI de 2001 à 2010. Il est Responsable du Portfolio Management chez Georg Fischer SA à Schaffhouse depuis 1996. Auparavant, il a dirigé pendant sept ans le service des titres de la banque cantonale de Zurich, filiale de Glattbrugg. Formation: Diplôme fédéral d'employé de banque, économiste d'entreprise ESCEA, expert en prévoyance professionnelle. Daniel Schnyder est né le 20 octobre 1961 et possède la nationalité suisse.

Martin Widmer, Oberwangen, CFO LARAG AG, Wil SG et directeur de la CP

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

Adresse

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

Bahnhofplatz 8, CH-8400 Winterthur

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

www.fwi-fondation.ch

fwi@fwi-fondation.ch

Membre de la CAFP