

Rapport annuel

2022



Sommaire

Avant-propos	5
Évolution des marchés financiers en 2022	6
Évolution de la FWI	7
La FWI se présente	9
<u>Comptes de fortune et comptes de résultat des groupes de placement FWI</u>	10
Groupes de placement actifs	11
Groupes de placement alternatifs	20
Groupes de placement indexés	23
Groupes de placement immobiliers	25
TER des groupes de placement	26
<u>Fortune de base de la FWI</u>	27
Bilan	27
Compte de résultat	28
Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan	28
<u>Annexe</u>	29
Informations générales et explications	29
Performance et volatilité	35
Instruments financiers dérivés	37
Rapport de l'organe de révision	38
Dépassement des limites par débiteur et par société	41
Évolution à long terme de la FWI	43
<u>Informations complémentaires</u>	49
La gouvernance d'entreprise à la FWI	49
Conseil de fondation	51
<u>Adresse</u>	52

Indication juridique

La version allemande du présent rapport annuel fait foi



Avant-propos

Chères investisseuses, chers investisseurs,

Inutile de revenir sur le fait que l'année boursière qui vient de s'écouler entrera dans l'histoire comme une année particulièrement difficile et un peu folle, alors que 2020 et 2021, marquées par la pandémie de coronavirus, avaient déjà été qualifiées d'années totalement inhabituelles. 2022 rejoint donc cette série d'années exceptionnelles, voire même les surpasse puisqu'elle s'accompagne en plus d'une guerre inconcevable en Europe. Nous espérons que la situation va se normaliser, ce qui nous facilitera la tâche pour rendre compte des futurs exercices financiers. Il faudrait cependant définir au préalable ce que signifie le terme «normal».

Nous ressentons tous qu'il existe une grosse différence par rapport aux exercices précédents. Les marchés financiers ont fait les montagnes russes et enregistré de fortes chutes. Les marchés des actions ainsi que l'évolution des taux d'intérêt ont pesé sur les rendements. La grande question était de savoir s'il était effectivement possible d'obtenir des rendements positifs.

À l'exception des placements immobiliers directs, pratiquement toutes les catégories de placement se sont retrouvées en territoire négatif. Ce sont les placements sur les marchés privés qui se sont avérés un peu plus robustes. Notre groupe de placement **FWI Prêts aux PME CHF**, spécialisé dans les prêts aux PME suisses, a également enregistré une performance positive en 2022. Avec une durée modifiée d'un pour cent, le risque de fluctuation des taux est faible. Grâce à ses plus de 600 contreparties, ce groupe de placement est extrêmement diversifié. **FWI Insurance Linked Strategies** a réalisé un rendement de -0.24% (en USD) en 2022 malgré plus de 110 milliards de dollars de dommages assurés dans le monde. Par la suite, ces événements ont entraîné des indemnités de risque record. Les investisseurs devraient en bénéficier dans les années à venir. Cette situation montre à quel point une bonne diversification des instruments de placement est importante.

En tant que fondation de placement, notre tâche consiste à gérer les biens que vous nous confiez sur le plan fiduciaire. C'est dans ce but que nous identifions vos besoins et vous présentons la solution de placement qui vous convient. De cette collaboration, nous avons lancé le groupe de placement **FWI Decarbonization Infrastructure Debt** au mois d'avril 2022. À travers un investissement, vous ne profitez pas uniquement d'opportunités de rendement attractives, mais vous contribuez également à la décarbonisation de l'économie mondiale.

Mais 2022 a également été l'année durant laquelle nous avons pu reprendre nos échanges avec vous en personne. À côté de ces entretiens personnels, nous avons également organisé notre assemblée des investisseurs au mois de mai 2022 sous la forme d'un rassemblement en présentiel. Nous avons de nouveau organisé des manifestations régionales dans toute la Suisse, de même que les traditionnels déjeuners d'affaires en septembre 2022 à Lausanne, Bâle, Berne, Zurich et Saint-Gall.

Dans le cadre de la rétrospective de l'exercice qui vient de s'écouler, il est important de jeter un œil sur la performance. La confiance que vous nous témoignez est encore plus importante. C'est ce que vous exprimez avec les fonds que vous avez investis ou les nouveaux fonds. Nous tenons vivement à vous en remercier. Nous y voyons également la confirmation que vous êtes satisfaits de notre travail.

En 2023, nous serons fidèles à notre slogan «Réaliser davantage ensemble!» Nous considérons qu'il est de notre devoir de vous proposer des solutions de placement de premier ordre qui ont été élaborées par des caisses de pension pour les caisses de pension. C'est dans cette optique que nous serons heureux de nous entretenir personnellement avec vous.

Avec nos salutations les meilleures



Roland Hohler
Président du Conseil
de fondation



Jean-Claude Scherz
Directeur



Urs Brügger
Directeur



Michael Zuppiger
Directeur

Évolution des marchés financiers en 2022

Toutes les conditions étaient réunies pour que 2022 soit une bonne année pour les investisseurs. De nombreux pays avaient assoupli, voire totalement levé les mesures liées au Covid-19, ce qui laissait espérer des répercussions positives sur la conjoncture économique. Mais les cours avaient manifestement déjà pris cette évolution en compte, de sorte que l'année a commencé de manière assez modérée sur les marchés des actions. Comme nous l'avons mentionné dans notre avant-propos, c'est à ce moment-là que les montagnes russes ont débuté. Par ailleurs, l'invasion de la Russie en Ukraine le 24 février n'a pas aidé dans ce sens. Le spectre de l'inflation s'est également mis à planer, ce qui a fait augmenter les taux directeurs dans les principales monnaies. En conséquence, le SMI (Swiss Market Index) a clôturé 2022 à -16.7% et le SPI (Swiss Performance Index), un indice plus large, à -16.5%. Le taux directeur de la BNS (Banque nationale suisse) est passé de -0.75% à 1% durant l'exercice sous revue.

Le coronavirus serait-il suivi d'une relance économique? Les bourses ont eu tendance à rapidement s'affaiblir dès le début de l'année, alors que les premiers jours de négoce semblaient positifs et que de nouveaux records avaient été atteints. D'autre part, la crainte de l'inflation et les hausses des taux d'intérêts en perspective n'étaient pas d'ordre à améliorer l'humeur sur les marchés.

Il s'en est suivi des hauts et des bas influencés par des facteurs extérieurs comme l'invasion russe en Ukraine le 24 février et les relèvements des taux d'intérêt des banques centrales, un phénomène qui ne s'était pas produit depuis des années. D'une certaine manière, les résultats des entreprises ont été relégués au second plan. Puis, le creux de la vague a été atteint mi-octobre. Heureusement, nous avons pu remonter la pente avant la fin de l'année.

Les lueurs d'espoir sont venues de l'immobilier direct et de quelques placements alternatifs, comme les placements en lien avec des risques d'assurance, appelés placements Insurance Linked.

À ce moment-là, l'heure était à la diversification, une approche qui reste d'ailleurs toujours d'actualité. Les bourses influencées par la politique sont difficiles, voire impossibles à prévoir. Les entreprises doivent faire leurs adieux à la mondialisation et à la production «juste-à-temps» ou du moins songer à repenser cette approche. Elles doivent donner la priorité à un examen et éventuellement à une réduction de leur dépendance vis-à-vis d'un seul ou de quelques fournisseurs et marchés. La diversification est un critère important là aussi.

Mais elle offre également de grandes opportunités aux entreprises efficaces et flexibles. Ce sont celles qui innoveront qui feront partie des grandes gagnantes.

Évolution de la FWI

Lancement d'un nouveau groupe de placement

Le groupe de placement **FWI Decarbonization Infrastructure Debt** a été lancé le 22 avril 2022. Il est activement géré et investit uniquement dans des obligations d'emprunt d'entreprises qui mettent à disposition l'infrastructure nécessaire à la décarbonisation des chaînes de création de valeur mondiales et jouent donc un rôle actif dans le passage à une économie mondiale neutre en émissions de carbone. L'accent géographique est mis sur les débiteurs européens, sachant que certains émetteurs mondiaux sont parfois pris en compte. Les risques liés aux monnaies étrangères sont couverts à au moins 80% contre le franc suisse.

Une approche de placement propriétaire permet d'analyser, d'examiner et de documenter l'impact positif de la décarbonisation sur le plan qualitatif et quantitatif à l'aide d'indicateurs de performance clés (KPI - Key Performance Indicator) précis.

Réduction des frais

Grâce à une analyse comparative de la chaîne de création de valeur, il a été possible de réduire les frais de gestion du groupe de placement **FWI Hypothèques Résidentielles Suisses** de 0.36% à 0.23% par an au début de l'année 2022.

Augmentation de capital

Le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse** a renoncé à une augmentation de capital en 2022.

Performance

Nos solutions de placement ont également commencé à ressentir le contexte morose du marché et les performances nettes réalisées ont été négatives à deux exceptions près.

Il convient toutefois de souligner le résultat du groupe de placement des actions gérées activement **FWI Global SmartBeta Actions ESG**. Il n'a certes pas pu échapper à la tendance négative, mais il a battu l'indice de référence MSCI World ex CH de +3.16% net, et ce après avoir généré une surperformance de 3.50% durant l'exercice précédent. Cette situation montre que la stratégie SmartBeta obtient d'excellents résultats, que le contexte de marché soit positif ou négatif. Tout en intégrant entièrement les critères ESG et en réduisant effectivement les émissions de CO₂ ainsi que la consommation d'eau.

En raison des taux d'inflation en forte hausse, les marchés obligataires se sont retrouvés sous pression dès le début de l'année et ont dû clôturer l'année parfois sur des résultats négatifs à deux chiffres. La bonne nouvelle est que nos stratégies de placement actives, exception faite des obligations d'entreprises, ont réussi à battre leur indice de référence net après déduction des frais. Nous aimerions spécialement mettre l'accent sur le groupe de placement **FWI Obligations Domestiques CHF Redex**. Grâce à la réduction de la durée à environ un an qui a été mise en place, le résultat négatif de 1.12% a été comparativement très faible. D'autre part, vous avez pu bénéficier de la surperformance du fonds de base **FWI Obligations Domestiques CHF**.

Le groupe de placement **FWI Decarbonization Infrastructure Debt** lancé en avril 2022 n'a pas réussi à totalement échapper à la tendance négative avec un résultat de -5.35%, malgré une constitution du portefeuille prudente

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 ont donc également été négatifs.

Les solutions dans le domaine des placements alternatifs ont évolué diversement. Le groupe de placement **FWI Prêts aux PME CHF** a lui aussi évolué de manière très réjouissante. Malgré un contexte de marché difficile, le rendement net s'est élevé à 2.69%, et ce après un résultat positif de 2.97% net après la crise du coronavirus en 2021.

Le **FWI Insurance Linked Strategies** a réalisé un rendement en USD de -0.24% net, et ce malgré plus de 110 milliards de dollars de dommages assurés à travers le monde. Par la suite, ces événements ont entraîné des indemnisations de risque record. Les investisseurs devraient en bénéficier dans les années à venir.

Le groupe de placement **FWI Insurance Debt Europe** lancé fin septembre 2021 a souffert de la pression des taux d'intérêt en hausse dans le monde combinée à des liquidités un peu plus faibles dans le sous-segment des

subordinations d'assurance (lorsqu'un vendeur ne trouve pas d'acheteur, le prix continue de baisser). Cette sous-performance à court terme est compensée par la surperformance à long terme du segment. Durant l'exercice sous revue, il en a résulté un résultat négatif net de 16.42%. Le rendement à l'échéance a donc atteint un niveau extrêmement attractif de 8.1% en euros pour une durée de 4,3 ans.

Les **groupes de placement Immobilier** offrent des revenus stables, surtout lorsqu'ils détiennent directement des immeubles ou, comme le groupe de placement **FWI Immobilier Suisse**, investissent dans des fonds institutionnels basés sur la VNI. Fin 2022, 73.4% des capitaux ont été investis dans le fonds résidentiel sous-jacent et 23.7% dans le fonds axé sur des immeubles à usage commercial. Une distribution de CHF 35 par droit a été versée en février 2022. Le rendement des placements 2022 a donc généré un rendement de 3.47% net (cat. A ou 4.09% brut).

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 sociétés anonymes immobilières cotés en bourse, ainsi que des fonds immobiliers et des groupes de placement immobiliers non cotés. En plus d'une large diversification, la FWI offre une forte liquidité sur une base journalière. Mais comme, en contrepartie, une grande partie des actifs immobilisés est investie dans des fonds immobiliers et des sociétés anonymes immobilières cotés en bourse, il a fallu accepter un rendement négatif de 8.06%.

Les évolutions des rendements susmentionnées se reflètent également dans les trois **portefeuilles mixtes LPP**. Malgré la large diversification, la performance s'est située dans une étroite fourchette allant de -13.53% à -14.59%.

Investisseurs

7 nouveaux investisseurs ont opté en 2022 pour les solutions de placement de la FWI. Nous avons malheureusement aussi enregistré des départs, dus principalement à la consolidation du marché. La FWI comptait donc fin 2022 159 institutions de prévoyance (contre 166 l'année précédente) parmi ses **investisseurs**.

Évolution de la fortune

Fin 2022, les actifs sous gestion ont atteint CHF 1'058 millions, soit une baisse de 239 millions de francs suisses par rapport à l'exercice précédent.

La FWI se présente



Urs Brügger | Directeur FWI

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

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

Urs Brügger est entré au service de la FWI Fondation de placement le 1er octobre 2003. Il est directeur FWI depuis le 6 juillet 2009.

Né le 27 juillet 1962, il est de nationalité Suisse.

Contact: 052 202 01 51

urs.bruegger@awi-anlagestiftung.ch



Jean-Claude Scherz | Directeur FWI

Au sein de la direction, Jean-Claude Scherz est responsable des affaires de la CHS PP, de l'Investment Controlling Committee du Conseil de fondation, de la stratégie produits et du suivi de la performance. Il s'occupe également du suivi et du développement de nos investisseurs en Suisse orientale, à Zurich et à Zoug.

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

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

Né le 11 mars 1961, il est de nationalité Suisse.

Contact: 052 202 01 61

jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch



Michael Zuppiger | Directeur FWI

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

Après un apprentissage bancaire à la Banque cantonale de Zurich, Michael Zuppiger a travaillé pendant six ans auprès de la State Street Bank à Zurich où il était responsable du suivi des clients institutionnels, et a obtenu au cours de cette période le diplôme fédéral d'économiste bancaire ES. Après trois ans chez AXA Investment Managers Suisse SA, Michael Zuppiger a rejoint la FWi Fondation de placement le 1er mars 2014 tout en suivant parallèlement une formation pour obtenir le titre de gérant de caisse de pension diplômé. Le 19 novembre 2015, il a été nommé Responsable de la prospection du marché. Il est directeur FWI depuis le 1 janvier 2020.

Né le 30 décembre 1983, il est de nationalité Suisse.

Contact: 052 202 01 71

michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch

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

Groupes de placement actifs

	FWI Obligations Domestiques CHF		FWI Obligations Domestiques CHF Redex	
	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue		26'738.15	78'191.29	45'255.48
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	86'504'231.07	129'176'003.66	25'586'997.76	20'123'408.52
Autres valeurs patrimoniales	231'080.34	177'330.64	15'727.05	20'330.66
Fortune totale	86'735'311.41	129'380'072.45	25'680'916.10	20'188'994.66
Engagements bancaires à court terme	-176'021.74			
Engagements	-30'242.54	-27'596.63	-7'311.07	-6'093.76
Fortune nette	86'529'047.13	129'352'475.82	25'673'605.03	20'182'900.90
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	660'229.54	506'121.70	12'524.09	31'748.05
Autres revenus			38'313.47	36'256.13
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-1'234.36	274'296.56	3'142.71	
Total des revenus	658'995.18	780'418.26	53'980.27	68'004.18
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Frais de révision	-5'101.19	-3'498.20	-795.94	-923.75
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-115'031.82	-83'950.29	-21'737.50	-20'582.13
Rémunération de la banque dépositaire	-5'142.59	-3'292.20	-981.64	-807.18
Autres dépenses	-872.30	-639.35	-459.79	-265.02
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-72'880.94	-4'902.75		
Total des dépenses	-199'028.84	-96'282.79	-23'974.87	-22'578.08
Revenu net de la période sous revue	459'966.34	684'135.47	30'005.40	45'426.10
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-3'171'846.21	109'071.72		
Gains et pertes de capital non réalisés	-12'583'742.82	-3'296'229.22	-287'338.56	-119'207.07
Résultat total	-15'295'622.69	-2'503'022.03	-257'333.16	-73'780.97
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	459'966.34	684'135.47	30'005.40	45'426.10
Revenu destiné à être réinvesti	459'966.34	684'135.47	30'005.40	45'426.10
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	129'352'475.82	76'711'092.97	20'182'900.90	20'256'681.87
Souscriptions	5'485'652.54	61'989'607.45	5'748'037.29	
Remboursements	-33'013'458.54	-6'845'202.57		
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-15'295'622.69	-2'503'022.03	-257'333.16	-73'780.97
Fortune nette à la fin de la période sous revue	86'529'047.13	129'352'475.82	25'673'605.03	20'182'900.90
Nombre de droits en circulations au 31.12.	85'446.94	111'643.55	26'949.23	20'949.23
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'012.66	1'158.62	952.67	963.42
Revenu par droit en CHF	5.38	6.13	1.11	2.17

FWI Obligations Étrangères CHF

FWI Global Obligations
Government

	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	30'333.89	19'036.71	4'412.62	13'395.82
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	40'628'891.40	51'960'642.70	8'550'064.79	10'267'346.99
Autres valeurs patrimoniales	96'062.25	41'454.96	47'190.58	45'037.60
Fortune totale	40'755'287.54	52'021'134.37	8'601'667.99	10'325'780.41
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-12'722.28	-8'308.96	-4'402.56	-4'924.64
Fortune nette	40'742'565.26	52'012'825.41	8'597'265.43	10'320'855.77
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	274'463.57	118'331.63	134'830.22	128'504.07
Autres revenus				
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-929.15	205'191.69		
Total des revenus	273'534.42	323'523.32	134'830.22	128'504.07
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Frais de révision	-2'051.20	-1'211.65	-407.02	-1'175.31
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-47'459.71	-24'248.46	-11'490.89	-14'335.87
Rémunération de la banque dépositaire	-2'075.39	-950.81	-469.33	-505.30
Autres dépenses	-550.90	-284.52	-431.55	-282.06
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	3'149.41	240.97		1'468.93
Total des dépenses	-48'987.79	-26'454.47	-12'798.79	-14'829.61
Revenu net de la période sous revue	224'546.63	297'068.85	122'031.43	113'674.46
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-699'055.60	81'642.15		-1'230'733.68
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'567'583.64	-647'305.22	-1'845'621.77	608'110.04
Résultat total	-4'042'092.61	-268'594.22	-1'723'590.34	-508'949.18
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	224'546.63	297'068.85	122'031.43	113'674.46
Revenu destiné à être réinvesti	224'546.63	297'068.85	122'031.43	113'674.46
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	52'012'825.41	26'570'035.43	10'320'855.77	25'773'027.88
Souscriptions	4'761'656.70	36'761'412.38		
Remboursements	-11'989'824.24	-11'050'028.18		-14'943'222.93
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-4'042'092.61	-268'594.22	-1'723'590.34	-508'949.18
Fortune nette à la fin de la période sous revue	40'742'565.26	52'012'825.41	8'597'265.43	10'320'855.77
Nombre de droits en circulations au 31.12.	33'898.37	39'775.35	7'578.45	7'578.45
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'201.90	1'307.66	1'134.44	1'361.87
Revenu par droit en CHF	6.62	7.47	16.10	15.00

	FWI Global Obligations Government Hedged CHF		FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	
	2022	2021	2022	2021
Évaluation de la fortune au 31.12.	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Avoirs bancaires à vue	8'295.07	18'571.80		33'001.23
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	18'516'171.84	24'673'628.29	62'192'606.02	103'615'709.11
Autres valeurs patrimoniales	94'128.62	64'728.96	35'689.86	33'424.84
Fortune totale	18'618'595.53	24'756'929.05	62'228'295.88	103'682'135.18
Engagements bancaires à court terme			-166'942.29	
Engagements	-6'596.80	-6'271.79	-19'889.02	-28'014.63
Fortune nette	18'611'998.73	24'750'657.26	62'041'464.57	103'654'120.55
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	268'938.92	184'939.88		
Autres revenus			32'800.34	56'148.17
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-140.35	93'917.14	-957.36	-1'439.11
Total des revenus	268'798.57	278'857.02	31'842.98	54'709.06
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-1.28			
Frais de révision	-976.08	-749.60	-4'087.74	-9'283.70
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-25'723.08	-20'264.39	-59'063.14	-101'236.46
Rémunération de la banque dépositaire	-902.55	-714.21	-20'909.49	-34'072.42
Autres dépenses	-472.86	-253.36	-698.74	-831.12
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	390.28	-2'432.87	10'915.65	24'391.29
Total des dépenses	-27'685.57	-24'414.43	-73'843.46	-121'032.41
Revenu net de la période sous revue	241'113.00	254'442.59	-42'000.48	-66'323.35
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-303'186.50	-5'030.59	-2'228'278.19	9'345'470.84
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'343'659.65	-741'193.46	-14'974'769.38	-13'794'069.16
Résultat total	-3'405'733.15	-491'781.46	-17'245'048.05	-4'514'921.67
Verwendung des Erfolges				
Revenu net de l'exercice	241'113.00	254'442.59	-42'000.48	-66'323.35
Revenu destiné à être réinvesti	241'113.00	254'442.59	-42'000.48	-66'323.35
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	24'750'657.26	16'437'722.41	103'654'120.55	203'579'744.93
Souscriptions	545'689.68	9'039'002.42	2'844'588.81	6'719'695.76
Remboursements	-3'278'615.06	-234'286.11	-27'212'196.74	-102'130'398.47
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-3'405'733.15	-491'781.46	-17'245'048.05	-4'514'921.67
Fortune nette à la fin de la période sous revue	18'611'998.73	24'750'657.26	62'041'464.57	103'654'120.55
Nombre de droits en circulations au 31.12.	21'903.39	24'852.99	63'002.89	87'185.42
Valeur d'inventaire par droit en CHF	849.73	995.88	984.74	1'188.89
Revenu par droit en CHF	11.01	10.24	-0.67	-0.76

	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	12'551.83	150'620.49	32'661.33	60'000.17
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	95'599'821.21	166'553'551.94	57'815'644.21	67'546'321.26
Autres valeurs patrimoniales	283'939.55	374.09	8'965.46	8'748.69
Fortune totale	95'896'312.59	166'704'546.52	57'857'271.00	67'615'070.12
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-62'394.52	-103'918.62	-12'085.99	-11'969.42
Fortune nette	95'833'918.07	166'600'627.90	57'845'185.01	67'603'100.70
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	811'270.11		993'204.85	919'616.65
Autres revenus	0.01		36'755.30	29'841.54
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	578.18	-11'907.73	44'320.18	-2'406.02
Total des revenus	811'848.30	-11'907.73	1'074'280.33	947'052.17
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue			-19.57	
Frais de révision	-6'570.13	-5'815.37	-2'666.02	-1'883.79
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-264'259.13	-363'155.77	-43'433.30	-35'783.62
Rémunération de la banque dépositaire	-5'226.39	-6'002.57	-2'726.10	-1'987.99
Autres dépenses	-883.92	-596.27	-595.54	-330.04
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-4'352.97	8'650.94	-2'545.17	-10'418.11
Total des dépenses	-281'292.54	-366'919.04	-51'985.70	-50'403.55
Revenu net de la période sous revue	530'555.76	-378'826.77	1'022'294.63	896'648.62
Gains et pertes réalisés sur capitaux	14'854'448.32	4'826'284.66	653'216.20	179'818.21
Gains et pertes de capital non réalisés	-59'803'623.66	35'003'368.31	-11'061'022.29	11'643'354.28
Résultat total	-44'418'619.58	39'450'826.20	-9'385'511.46	12'719'821.11
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	530'555.76	-378'826.77	1'022'294.63	896'648.62
Revenu destiné à être réinvesti	530'555.76	-378'826.77	1'022'294.63	896'648.62
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	166'600'627.90	127'523'789.74	67'603'100.70	41'309'192.98
Souscriptions	3'192'869.77	8'648'735.69	3'476'674.79	14'339'566.22
Remboursements	-29'540'960.02	-9'022'723.73	-3'849'079.02	-765'479.61
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-44'418'619.58	39'450'826.20	-9'385'511.46	12'719'821.11
Fortune nette à la fin de la période sous revue	95'833'918.07	166'600'627.90	57'845'185.01	67'603'100.70
Nombre de droits en circulations au 31.12.	18'893.12	23'314.75	30'949.05	31'072.49
Valeur d'inventaire par droit en CHF	5'072.42	7'145.72	1'869.05	2'175.66
Revenu par droit en CHF	28.08	-16.25	33.03	28.86

FWI LPP 25 andante

FWI LPP 35 allegro

	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	317'200.05	333'891.27	3'955'528.24	3'606'460.87
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	14'310'380.72	18'558'964.39	144'877'750.22	210'646'724.27
<i>dont fonds en actions</i>	4'794'425.89	6'418'774.78	62'916'571.50	94'001'035.35
<i>dont fonds obligataires</i>	8'038'820.42	10'260'962.50	66'985'242.92	94'936'796.77
<i>dont fonds immobiliers</i>	1'477'134.41	1'879'227.11	14'975'935.80	21'708'892.15
Autres valeurs patrimoniales		22'474.44		204'691.20
Fortune totale	14'627'580.77	18'915'330.10	148'833'278.46	214'457'876.34
Engagements bancaires à court terme		-182.57		
Engagements	-3'281.71	-7'673.38	-46'467.64	-107'642.62
Fortune nette	14'624'299.06	18'907'474.15	148'786'810.82	214'350'233.72
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux		64'212.69		584'831.98
<i>dont revenus des fonds en actions</i>				
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>		64'212.69		584'831.98
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>				
Autres revenus			0.01	0.08
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-218.07	-5'149.95	-1'455.17	-3'013.32
Total des revenus	-218.07	59'062.74	-1'455.16	581'818.74
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-3.01	-349.53	-329.71	-3'150.05
Frais de révision	-745.64	-645.43	-8'453.20	-10'611.18
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-17'650.48	-21'865.15	-238'010.13	-363'793.97
Rémunération de la banque dépositaire	343.37	-637.32	6'431.12	-9'565.74
Autres dépenses	-513.41	-246.18	-1'072.89	-921.08
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	1'090.17	-650.14	44'362.19	4'806.72
Total des dépenses	-17'479.00	-24'393.75	-197'072.62	-383'235.30
Revenu net de la période sous revue	-17'697.07	34'668.99	-198'527.78	198'583.44
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'611.39	612'195.11	1'685'614.60	18'740'735.21
Gains et pertes de capital non réalisés	-2'428'251.92	280'318.92	-31'219'918.97	1'227'794.86
Résultat total	-2'442'337.60	927'183.02	-29'732'832.15	20'167'113.51
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	-17'697.07	34'668.99	-198'527.78	198'583.44
Revenu destiné à être réinvesti	-17'697.07	34'668.99	-198'527.78	198'583.44
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	18'907'474.15	14'153'464.29	214'350'233.72	232'689'703.71
Souscriptions	519'895.88	5'577'206.73	1'977'487.18	5'419'253.59
Remboursements	-2'360'733.37	-1'750'379.89	-37'808'077.93	-43'925'837.09
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-2'442'337.60	927'183.02	-29'732'832.15	20'167'113.51
Fortune nette à la fin de la période sous revue	14'624'299.06	18'907'474.15	148'786'810.82	214'350'233.72
Nombre de droits en circulations au 31.12.	9'521.19	10'643.73	67'711.58	83'714.82
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'535.97	1'776.40	2'197.36	2'560.48
Revenu par droit en CHF	-1.86	3.26	-2.93	2.37

FWI BVG 45 Vivace

	2022	2021
	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	820'239.68	732'161.29
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	30'134'094.52	33'723'416.72
<i>dont fonds en actions</i>	<i>14'926'710.58</i>	<i>16'857'555.76</i>
<i>dont fonds obligataires</i>	<i>12'136'198.93</i>	<i>13'456'794.90</i>
<i>dont fonds immobiliers</i>	<i>3'071'185.01</i>	<i>3'409'066.06</i>
Autres valeurs patrimoniales		26'938.85
Fortune totale	30'954'334.20	34'482'516.86
Engagements bancaires à court terme		-674.82
Engagements	-9'412.54	-17'344.96
Fortune nette	30'944'921.66	34'464'497.08
Compte de résultat 01.01. - 31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux		76'968.14
<i>dont revenus des fonds en actions</i>		
<i>dont revenus des fonds obligataires</i>		76'968.14
<i>dont revenus des fonds immobiliers</i>		
Autres revenus	0.01	
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-3'150.46	-717.38
Total des revenus	-3'150.45	76'250.76
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-883.75	-2'132.50
Frais de révision	-1'359.16	-1'442.73
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-45'299.34	-57'926.99
Rémunération de la banque dépositaire	997.61	-1'371.14
Autres dépenses	-557.94	-300.17
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	1'335.04	743.79
Total des dépenses	-45'767.54	-62'429.74
Revenu net de la période sous revue	-48'917.99	13'821.02
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-33'949.99	2'677'299.05
Gains et pertes de capital non réalisés	-5'043'108.41	550'722.92
Résultat total	-5'125'976.39	3'241'842.99
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	-48'917.99	13'821.02
Revenu destiné à être réinvesti	-48'917.99	13'821.02
Variation du patrimoine spécifique		
Fortune nette au début de la période sous revue	34'464'497.08	31'637'232.92
Souscriptions	2'763'052.19	2'388'569.61
Remboursements	-1'156'651.22	-2'803'148.44
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-5'125'976.39	3'241'842.99
Fortune nette à la fin de la période sous revue	30'944'921.66	34'464'497.08
Nombre de droits en circulations au 31.12.	18'041.73	17'161.92
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'715.19	2'008.20
Revenu par droit en CHF	-2.71	0.81

**FWI Hypothèques Résidentielles
Suisse**

	2022	2021
	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	3'523'420.95	4'664'876.14
Hypothèques sur l'immobilier résidentiel	156'119'882.53	164'860'346.06
Autres valeurs patrimoniales	182'411.53	9'445.35
Fortune totale	159'825'715.01	169'534'667.55
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-164'863.86	-202'379.87
Fortune nette	159'660'851.15	169'332'287.68
Compte de résultat 01.01. - 31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des hypothèques sur l'immobilier résidentiel	1'415'104.68	1'250'295.53
Autres revenus	8'000.00	17'350.00
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	19'589.69	39'587.25
Total des revenus	1'442'694.37	1'307'232.78
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue	-7'122.39	-27'956.81
Frais de révision	-6'677.85	-6'377.16
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-393'389.71	-607'504.85
Rémunération de la banque dépositaire	529.70	1'019.31
Autres dépenses	-146'296.88	-140'152.86
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-8'830.95	-7'093.01
Total des dépenses	-561'788.08	-788'065.38
Revenu net de la période sous revue	880'906.29	519'167.40
Gains et pertes réalisés sur capitaux		
Gains et pertes de capital non réalisés	-17'761'584.08	-573'972.77
Résultat total	-16'880'677.79	-54'805.37
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	880'906.29	519'167.40
Revenu destiné à être réinvesti	880'906.29	519'167.40
Variation du patrimoine spécifique		
Fortune nette au début de la période sous revue	169'332'287.68	139'843'056.58
Souscriptions	9'200'410.31	33'620'412.75
Remboursements	-1'991'169.05	-4'076'376.28
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-16'880'677.79	-54'805.37
Fortune nette à la fin de la période sous revue	159'660'851.15	169'332'287.68
Nombre de droits en circulations au 31.12.	173'726.40	166'306.12
Valeur d'inventaire par droit en CHF	919.04	1'018.20
Revenu par droit en CHF	5.07	3.12

**FWI Decarbonization
Infrastructure Debt ¹**

	2022
Évaluation de la fortune au 31.12.	en CHF
Avoirs bancaires à vue	5'460.40
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	4'251'374.83
Autres valeurs patrimoniales	
Fortune totale	4'256'835.23
Engagements bancaires à court terme	
Engagements	-3'652.68
Fortune nette	4'253'182.55
Compte de résultats 22.04.2022 – 31.12.2022	
<i>Revenus</i>	
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	
Autres revenus	
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-1'713.83
Total des revenus	-1'713.83
<i>Moins:</i>	
Charges des avoirs bancaires à vue	-552.75
Frais de révision	-2'500.00
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-2'866.02
Rémunération de la banque dépositaire	-159.00
Autres dépenses	-144.31
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	2'731.28
Total des dépenses	-3'490.80
Revenu net de la période sous revue	-5'204.63
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-63'258.20
Gains et pertes de capital non réalisés	-137'949.74
Résultat total	-206'412.57
Utilisation du résultat	
Revenu net de l'exercice	-5'204.63
Revenu destiné à être réinvesti	-5'204.63
Variation du patrimoine spécifique	
Fortune nette au début de la période sous revue	0.00
Souscriptions	7302143.83
Remboursements	-2'842'548.71
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-206'412.57
Fortune nette à la fin de la période sous revue	4'253'182.55
Nombre de droits en circulations au 31.12.	4'493.75
Valeur d'inventaire par droit en CHF	946.47
Revenu par droit en CHF	-1.16

¹ Premier exercice 22.04.2022 – 31.12.2022

FWI LongRun Equity ²

	2022
Évaluation de la fortune au 31.12.	en USD
Avoirs bancaires à vue	19'318.89
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	44'811'957.62
Fortune totale	44'831'276.51
Engagements bancaires à court terme	
Engagements	-16'423.76
Fortune nette	44'814'852.75
Compte de résultats 29.11.2021 – 31.12.2022	
<i>Revenus</i>	
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	
Autres revenus	
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-1'295.42
Total des revenus	-1'295.42
<i>Moins:</i>	
Charges des avoirs bancaires à vue	-13.98
Frais de révision	-4'918.22
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-54'810.12
Rémunération de la banque dépositaire	
Autres dépenses	-1'320.83
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	2'999.89
Total des dépenses	-58'063.26
Revenu net de la période sous revue	-59'358.68
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-803'345.12
Gains et pertes de capital non réalisés	-11'724'664.45
Résultat total	-12'587'368.25
Utilisation du résultat	
Revenu net de l'exercice	-59'358.68
Revenu destiné à être réinvesti	-59'358.68
Variation du patrimoine spécifique	
Fortune nette au début de la période sous revue	0.00
Souscriptions	61'108'104.72
Remboursements	-3'705'883.72
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-12'587'368.25
Fortune nette à la fin de la période sous revue	44'814'852.75
Nombre de droits en circulations au 31.12.	56'979.69
Valeur d'inventaire par droit en CHF	786.51
Revenu par droit en USD	-1.04

² Premier exercice prolongé 29.11.2021 – 31.12.2022

Groupes de placement alternatifs

FWI Insurance Linked Strategies (ILS)

	2022	2021
	en USD	en USD
Évaluation de la fortune au 31.12.		
Avoirs bancaires à vue	13'873'212.49	14'364'464.48
Obligations catastrophe (Cat bonds)	83'171'544.84	88'120'130.00
Special Purpose Vehicle (SPV)	55'434'041.71	59'597'059.82
Instruments financiers dérivés	-1'283'250.35	-138'853.67
Autres valeurs patrimoniales	1'079'553.84	585'817.25
Fortune totale	152'275'102.53	162'528'617.88
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-486'652.80	-4'425'174.95
Fortune nette	151'788'449.73	158'103'442.93
Compte de résultat 01.01. - 31.12.		
<i>Revenus</i>		
Revenus des avoirs bancaires à vue		
Revenus des obligations catastrophe (Cat bonds)	5'430'125.12	4'527'301.62
Revenus des Special Purpose Vehicle (SPV)	3'344'177.17	3'344'179.72
Autres revenus	0.14	173'432.31
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	2'958.34	279'746.68
Total des revenus	8'777'260.77	8'324'660.33
<i>Moins:</i>		
Charges des avoirs bancaires à vue		-1'025.51
Frais de révision	-5'572.75	-7'089.76
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-1'860'274.61	-1'867'859.70
Rémunération de la banque dépositaire	-4'125.33	-3'618.28
Autres dépenses	-85'591.02	-285'980.03
Versement de revenus courus nets lors du remboursement de parts	-38'267.61	
Total des dépenses	-1'993'831.32	-2'165'573.28
Revenu net de la période sous revue	6'783'429.45	6'159'087.05
Gains et pertes réalisés sur capitaux	1'738'693.74	-831'646.07
Gains et pertes de capital non réalisés	-8'915'044.29	-4'585'267.01
Résultat total	-392'921.10	742'173.97
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	6'783'429.45	6'159'087.05
Résultat disponible pour la répartition	6'783'429.45	6'159'087.05
Variation du patrimoine spécifique		
Fortune nette au début de la période sous revue	158'103'442.93	139'619'425.20
Souscriptions	329'084.22	17'741'843.76
Remboursements	-6'251'156.32	
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-392'921.10	742'173.97
Fortune nette à la fin de la période sous revue	151'788'449.73	158'103'442.93
Nombre de droits en circulations au 31.12.	133'807.58	139'036.61
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'134.38	1'137.14
Revenu par droit en USD	50.70	44.30

FWI Prêts aux PME CHF

	2022	2021
	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune		
Avoirs bancaires à vue	1'787'532.78	2'726'351.02
Prêts en CHF	45'077'219.93	43'544'062.24
Autres valeurs patrimoniales	300'364.12	246'720.74
Fortune totale	47'165'116.83	46'517'134.00
Engagements bancaires à court terme		
Engagements	-222'736.97	-1'074'510.69
Fortune nette	46'942'379.86	45'442'623.31
Compte de résultat		
<i>Revenus</i>		
Revenus des prêts	2'614'142.46	2'858'444.36
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	15'282.46	52'907.96
Total des revenus	2'629'424.92	2'911'352.32
<i>Moins:</i>		
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-256'871.83	-237'425.54
Autres dépenses	-102.59	0.01
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-21'205.75	-1'784.90
Total des dépenses	-278'180.17	-239'210.43
Revenu net de la période sous revue	2'351'244.75	2'672'141.89
Pertes réalisées provenant des prêts		
Provisions pour pertes attendues provenant des prêts	-1'120'070.71	-1'360'276.40
Résultat total	1'231'174.04	1'311'865.49
Utilisation du résultat		
Revenu net de l'exercice	2'351'244.75	2'672'141.89
Revenu destiné à être réinvesti	2'351'244.75	2'672'141.89
Variation du patrimoine spécifique		
Fortune nette au début de la période sous revue	45'442'623.31	42'956'765.66
Souscriptions	1'823'817.54	2'198'819.76
Remboursements	-1'555'235.03	-1'024'827.60
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	1'231'174.04	1'311'865.49
Fortune nette à la fin de la période sous revue	46'942'379.86	45'442'623.31
Nombre de droits en circulations au 31.12.	43'039.74	42'786.85
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'090.68	1'062.07
Revenu par droit en CHF	54.63	62.45

**FWI Insurance
Debt Europe
Hedged CHF ³**

	2022
Évaluation de la fortune au 31.12.	en CHF
Avoirs bancaires à vue	53'305.64
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	22'846'000.32
Fortune totale	22'899'305.96
Engagements bancaires à court terme	
Engagements	-12'946.54
Fortune nette	22'886'359.42
Compte de résultats 30.09.2021 – 31.12.2022	
<i>Revenus</i>	
Revenus des avoirs bancaires à vue	
Revenu des parts d'autres placements collectifs de capitaux	
Revenus des actions	
Autres revenus	
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	-4'044.89
Total des revenus	-4'044.89
<i>Moins:</i>	
Charges des avoirs bancaires à vue	
Frais de révision	-6'000.00
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-36'342.42
Rémunération de la banque dépositaire	-1'283.90
Autres dépenses	-402.01
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	1'950.02
Total des dépenses	-42'078.31
Revenu net de la période sous revue	-46'123.20
Gains et pertes réalisés sur capitaux	-271'604.50
Gains et pertes de capital non réalisés	-4'545'269.75
Résultat total	-4'862'997.45
Utilisation du résultat	
Revenu net de l'exercice	-46'123.20
Revenu destiné à être réinvesti	-46'123.20
Variation du patrimoine spécifique	
Fortune nette au début de la période sous revue	0.00
Souscriptions	28'909'044.89
Remboursements	-1'159'688.02
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-4'862'997.45
Fortune nette à la fin de la période sous revue	22'886'359.42
Nombre de droits en circulations au 31.12.	27'656.54
Valeur d'inventaire par droit en CHF	827.52
Revenu par droit en CHF	-1.67

³ Premier exercice prolongé 30.09.2021 - 31.12.2022

Groupes de placement indexés

FWI Actions Suisse indexés

FWI Actions Europe ex CH indexés

	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue		18'353.94	2'848.90	22'298.26
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	59'496'644.09	74'533'857.94	4'953'098.05	5'594'330.46
Autres valeurs patrimoniales	20'257.92	567'988.19	2'085.06	45'027.20
Fortune totale	59'516'902.01	75'120'200.07	4'958'032.01	5'661'655.92
Engagements bancaires à court terme	-126'709.95			
Engagements	-43'462.90	-52'267.41	-3'893.35	-4'489.22
Fortune nette	59'346'729.16	75'067'932.66	4'954'138.66	5'657'166.70
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	1'557'879.89	1'622'090.94	203'100.16	128'556.25
Autres revenus		0.04		
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	49'063.40	73'825.92		
Total des revenus	1'606'943.29	1'695'916.90	203'100.16	128'556.25
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue				
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-183'561.84	-202'094.47	-16'049.05	-18'261.57
Rémunération de la banque dépositaire	-3'221.96	-3'016.31	-249.46	-229.75
Autres dépenses	-402.01	-202.47	-402.01	-202.47
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-68'147.07	-89'086.44		-7'461.45
Total des dépenses	-255'332.88	-294'399.69	-16'700.52	-26'155.24
Revenu net de la période sous revue	1'351'610.41	1'401'517.21	186'399.64	102'401.01
Gains et pertes réalisés sur capitaux	3'804'255.50	7'646'236.93		151'147.25
Gains et pertes de capital non réalisés	-17'378'323.34	5'711'396.30	-889'427.68	840'967.88
Résultat total	-12'222'457.43	14'759'150.44	-703'028.04	1'094'516.14
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	1'351'610.41	1'401'517.21	186'399.64	102'401.01
Revenu destiné à être réinvesti	1'351'610.41	1'401'517.21	186'399.64	102'401.01
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	75'067'932.66	73'013'228.12	5'657'166.70	5'427'834.41
Souscriptions	12'842'917.64	14'139'672.65		
Remboursements	-16'341'663.71	-26'844'118.55		-865'183.85
Variation de cours et revenus courus (résultat total)	-12'222'457.43	14'759'150.44	-703'028.04	1'094'516.14
Fortune nette à la fin de la période sous revue	59'346'729.16	75'067'932.66	4'954'138.66	5'657'166.70
Nombre de droits en circulations au 31.12.	12'688.94	13'394.64	1'704.65	1'704.65
Valeur d'inventaire par droit en CHF	4'677.05	5'604.33	2'906.25	3'318.67
Revenu par droit en CHF	106.52	104.63	109.35	60.07

	FWI Actions Marchés Émergents indexés		FWI Actions Monde ex CH indexés	
	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	29'191.50	16'278.57	20'728.89	34'044.36
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	27'097'896.48	34'146'993.68	8'495'416.77	13'116'367.23
Autres valeurs patrimoniales	11'123.71	242'301.49	3'366.42	270'562.40
Fortune totale	27'138'211.69	34'405'573.74	8'519'512.08	13'420'973.99
Engagements bancaires à court terme				
Engagements	-32'067.77	-42'475.51	-7'461.09	-27'810.89
Fortune nette	27'106'143.92	34'363'098.23	8'512'050.99	13'393'163.10
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenus des parts d'autres placements collectifs de capitaux	751'781.60	691'676.80	163'904.09	772'552.97
Autres revenus				0.01
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	2'034.12	-3'836.48	1'948.20	8'330.73
Total des revenus	753'815.72	687'840.32	165'852.29	780'883.71
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-19.00			
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-141'425.42	-204'555.00	-33'749.67	-148'039.87
Rémunération de la banque dépositaire	-1'519.06	-1'748.34	-630.26	-1'862.13
Autres dépenses	-402.01	-202.62	-402.01	-202.47
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-3'686.58	-80'960.76	-5'131.37	-110'560.12
Total des dépenses	-147'052.07	-287'466.72	-39'913.31	-260'664.59
Revenu net de la période sous revue	606'763.65	400'373.60	125'938.98	520'219.12
Gains et pertes réalisés sur capitaux	76'857.71	15'134'285.08	632'842.54	13'505'264.45
Gains et pertes de capital non réalisés	-7'050'033.93	-11'760'897.19	-2'765'478.74	-3'082'036.12
Résultat total	-6'366'412.57	3'773'761.49	-2'006'697.22	10'943'447.45
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	606'763.65	400'373.60	125'938.98	520'219.12
Revenu destiné à être réinvesti	606'763.65	400'373.60	125'938.98	520'219.12
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	34'363'098.23	90'434'164.81	13'393'163.10	50'000'560.26
Souscriptions	436'050.46	1'464'759.45	691'923.64	10'786'103.70
Remboursements	-1'326'592.20	-61'309'587.52	-3'566'338.53	-58'336'948.31
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-6'366'412.57	3'773'761.49	-2'006'697.22	10'943'447.45
Fortune nette à la fin de la période sous revue	27'106'143.92	34'363'098.23	8'512'050.99	13'393'163.10
Nombre de droits en circulations au 31.12.	10'696.68	11'024.16	3'371.38	4'402.43
Valeur d'inventaire par droit en CHF	2'534.07	3'117.07	2'524.80	3'042.22
Revenu par droit en CHF	56.72	36.32	37.36	118.17

Groupes de placement immobiliers

	FWI Immobilier Suisse Indirect		FWI Immobilier Suisse	
	2022	2021	2022	2021
	en CHF	en CHF	en CHF	en CHF
Évaluation de la fortune au 31.12.				
Avoirs bancaires à vue	113'287.85	130'551.37	3'295'414.78	3'438'326.44
Actions	2'783'642.45	4'543'059.95		
Parts d'autres placements collectifs de capitaux	23'209'963.84	29'485'537.43	108'617'890.00	107'991'304.00
Autres valeurs patrimoniales	112'460.70	128'938.11		
Fortune totale	26'219'354.84	34'288'086.86	111'913'304.78	111'429'630.44
Engagements	-42'854.70	-55'168.62	-17'631.00	-16'266.63
Fortune nette	26'176'500.14	34'232'918.24	111'895'673.78	111'413'363.81
Compte de résultat 01.01. - 31.12.				
<i>Revenus</i>				
Revenu des parts d'autres placements collectifs de capitaux	437'434.14	631'995.81	3'226'414.00	3'028'104.00
Revenus des actions	105'962.18	93'911.16		
Autres revenus	1'159.62	518.21		
Achats de revenus courus nets lors de l'émission de parts	5'814.57	14'645.19		347'418.10
Total des revenus	550'370.51	741'070.37	3'226'414.00	3'375'522.10
<i>Moins:</i>				
Charges des avoirs bancaires à vue	-16.42	-1'521.30	-3'665.95	-7'178.92
Frais de révision	-1'350.02	-1'594.70	-4'393.74	-4'463.96
Rémunérations réglementaires aux prestataires	-175'025.13	-207'385.67	-57'666.04	-51'567.60
Rémunération de la banque dépositaire	-1'427.14	-1'420.52	-4'758.35	-4'163.45
Autres dépenses	-4'882.21	-4'426.22	-720.95	-504.75
Versement de revenus courus nets lors du rachat de parts	-40'798.29	-50'734.97		
Total des dépenses	-223'499.21	-267'083.38	-71'205.03	-67'878.68
Revenu net de la période sous revue	326'871.30	473'986.99	3'155'208.97	3'307'643.42
Gains et pertes réalisés sur capitaux	948'395.55	1'110'643.13		409'753.52
Gains et pertes de capital non réalisés	-3'891'753.07	674'680.22	626'586.00	1'400'622.00
Résultat total	-2'616'486.22	2'259'310.34	3'781'794.97	5'118'018.94
Utilisation du résultat				
Revenu net de l'exercice	326'871.30	473'986.99	3'155'208.97	3'307'643.42
Revenu destiné à être réinvesti	326'871.30	473'986.99		
Report de l'exercice précédent			60'346.60	52'188.18
Résultat disponible pour la répartition			3'215'555.57	3'359'831.60
Revenus destinés à être distribués			3'205'214.00	3'299'485.00
Distribution par part			34.00	35.00
Report sur le nouveau compte			10'341.57	60'346.60
Variation du patrimoine spécifique				
Fortune nette au début de la période sous revue	34'232'918.24	34'969'853.53	111'413'363.81	97'888'995.49
Souscriptions	666'798.96	1'933'049.16		11'359'089.38
Remboursements	-6'106'730.84	-4'929'294.79		
Variations de cours et revenus courus (résultat total)	-2'616'486.22	2'259'310.34	3'781'794.97	5'118'018.94
Distribution annuelle ordinaire			-3'299'485.00	-2'952'740.00
Fortune nette à la fin de la période sous revue	26'176'500.14	34'232'918.24	111'895'673.78	111'413'363.81
Nombre de droits en circulations au 31.12.	19'120.69	22'989.10	94'271.00	94'271.00
Valeur d'inventaire par droit en CHF	1'369.01	1'489.09	1'186.96	1'181.84
Revenu par droit en CHF	17.10	20.62	33.47	35.09

TER des groupes de placement

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

Groupes de placement	2022 en %	2021 en %
FWI Obligations Domestiques CHF	0.26	0.26
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0.31	0.31
FWI Obligations Étrangères CHF	0.28	0.26
FWI Global Obligations Government	0.46	0.45
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	0.46	0.44
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	0.30	0.29
FWI Actions Suisse SMC	0.68	0.65
FWI Global SmartBeta Actions ESG	0.26	0.26
FWI Actions Suisse indexés	0.27	0.27
FWI Actions Europe ex CH indexés	0.36	0.35
FWI Actions Marchés Émergents indexés	0.49	0.48
FWI Actions Monde ex CH indexés	0.38	0.37
FWI Immobilier Suisse	0.58	0.62
FWI Prêts aux PME CHF	0.55	0.55
FWI LPP 25 andante	0.53	0.50
FWI LPP 35 allegro	0.55	0.52
FWI LPP 45 vivace	0.56	0.55
FWI Immobilier Suisse Indirect	1.27	1.27
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	0.25	0.38
FWI Insurance Linked Strategies	1.22	1.23
FWI Insurance Debt Europe	0.79	¹⁾ lancé le 30.09.2021
FWI LongRun Equity	0.93	¹⁾ lancé le 29.11.2021
FWI Decarbonization Infrastructure Debt	0.42	lancé le 22.04.2022

¹⁾ exercice prolongé jusqu'au 31.12.2022

Fortune de base de la FWI

Bilan

	31.12.2022 en CHF	31.12.2021 en CHF
Actif		
Liquidités	2'357'910	2'298'106
Débiteurs / paiements anticipés	85'026	84'164
Comptes de régularisation actif	960'340	1'156'459
Placements financiers	1'359'693	1'472'208
Total actif	4'762'969	5'010'937
Passif		
Créanciers	0	1'602
Comptes de régulation passifs	1'404'566	1'527'560
Total fonds de tiers	1'404'566	1'529'162
Capital de la fondation	50'400	50'400
Réserve disponible	2'600'000	2'600'000
Report de l'exercice précédent	831'375	473'259
Bénéfice/perte nets	-123'373	358'116
Total fonds propres	3'358'403	3'481'775
Total passif	4'762'969	5'010'937

La fortune nette totale de la Fondation de placement Winterthur (FWI) au 31.12.2022 s'élève à CHF 1'057'898'643 (chiffre de l'exercice précédent au 31.12.2021: CHF 1'296'665'492). 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

	2022 en CHF	2021 en CHF
Total des revenus	4'093'874	4'671'978
Commissions forfaitaires pour les groupes de placement actifs	3'654'398	4'020'558
Commissions forfaitaires pour les groupes de placement indexés	374'844	591'358
Autres revenus	36'410	0
Intérêts bancaires, bénéfice non réalisé sur les titres	28'222	60'062
Total dépenses	4'217'247	4'313'861
Personnel	946'759	918'227
Bureau et administration	34'310	37'231
Conseil, droit et audit:	67'864	67'849
Gestion de fortune	2'298'969	2'598'697
Publicité et manifestations	64'864	56'648
Remboursements aux investisseurs	512'330	546'102
Autres dépenses	72'136	72'172
Pertes réalisées sur les titres	0	0
Charges d'intérêts, différences de change et pertes non réalisées sur les titres	220'016	16'936
Bénéfice/perte annuels (+ bénéfice / - perte)	-123'373	358'116

Indications

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

Bureau et administration: divers frais d'administration

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

Gestion de fortune: indemnités pour les dépositaires, 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

Autres dépenses: inclut notamment 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:

	2022 en CHF	2021 en CHF
Bénéfice/perte annuels (+ bénéfice / - perte)	-123'373	358'116
Report du bénéfice de l'exercice précédent	831'375	473'259
Bénéfice au bilan	708'002	831'375
Attribution aux réserves disponibles	0	0
Report sur le nouveau compte	708'002	831'375

Annexe

Informations générales et explications

Forme juridique et but

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

Investment Controlling Committee (ICC)

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

Nomination & Compensation Committee (NCC)

Roland Hohler, Président
Philipp Aegerter et Kurt Ledermann

Règlements (téléchargement sur la page d'accueil de la FWI)

	par
Statuts	19.06.2020
Règlement de la Fondation	13.05.2020
Directives de placement des actifs, produits indexés et alternatives	01.10.2022
Directive de placement immobilier	26.08.2020
Règlement tarifaire des actifs et produits indexés	01.11.2022
Règlement tarifaire alternatifs	01.01.2022
Règlement tarifaire de l'immobilier	01.07.2017

Direction

Urs Brügger
Jean-Claude Scherz
Michael Zuppiger

Personnes disposant du droit de signature

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

Organes

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

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers AG

Conseil de fondation

	Première élection	Échéanc e du mandat
Roland Hohler (Président)	2012	2024
Kurt Ledermann (vice-président)	2009	2024
Philipp Aegerter	2013	2025
Willy Guntern	2017	2023
Daniel Schnyder	2014	2023
Martin Widmer	2012	2024

Autorité de surveillance

Commission de haute surveillance de la
prévoyance professionnelle CHS PP

Gestion et administration

1741 Fund Solutions AG

Comités

Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Président
Martin Widmer

Dépositaires

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

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
Fundo S.A.	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 indexés, FWI Actions Europe ex CH indexés, FWI Actions Marchés Émergents indexés, FWI Actions Monde ex CH indexés
Banque Cantonale Vaudoise, BCV	FWI Immobilier Suisse Indirect
Schroder Investment Management AG	FWI Insurance Linked Strategies
Avobis Invest AG	FWI Hypothèques Résidentielles Suisses
1741 Fund Solutions AG	FWI Prêts aux PME CHF
Plenum Investments AG	FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF
Rothschild & Co Bank AG	FWI LongRun Equity
Zugerberg Finanz AG	FWI Decarbonization Infrastructure Debt

Placements

Au 31 décembre 2022, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 25 groupes de placement indépendants les uns des autres et gérés séparément d'un point de vue comptable. Les placements sont effectués conformément aux règlements édictés par le Conseil de fondation et aux directives de placement approuvées par celui-ci.

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

Présentation des comptes annuels

La présentation des comptes annuels des groupes de placement est conforme aux recommandations comptables Swiss GAAP RPC 26 ainsi qu'aux exigences spécifiques posées par l'ordonnance sur les fondations de placement (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. La quote-part publiée ici est calculée selon la méthode ex post. Cet indice reflète l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur la fortune du groupe de placement (charges d'exploitation). Il est exprimé en pourcentage de la fortune nette. La FWI publie le TER CAFP non seulement dans le présent rapport annuel, mais aussi dans ses factsheets. La Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP a reconnu la quote-part de frais d'exploitation (TER) de la CAFP comme transparente.

Respect des directives de placement

Le respect des directives de placement ainsi que des limites réglementaires et légales est contrôlé régulièrement par un organe indépendant. Les résultats de ces contrôles sont présentés à la Direction et au Conseil de fondation de la FWI qui, en cas de violation des prescriptions, peuvent ordonner les mesures qui s'imposent. Au cours de l'exercice 2022, aucune infraction active aux directives de placement n'a été relevée. Les infractions passives dues à des variations des valeurs de marché ou à des flux de trésorerie du côté des investisseurs ont été corrigées dans un délai raisonnable par les gestionnaires de portefeuille.

Réinvestissement des revenus (thésaurisation)

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

Securities Lending

Dans la mesure où la FWI ne pratique pas le prêt de titres (securities lending) pour les groupes de placement effectuant des placements directs, il n'y a pas lieu de satisfaire à l'obligation de fournir, à la fin de l'exercice, une déclaration confirmant le respect des dispositions relatives au prêt de valeurs mobilières, telles qu'énoncées dans l'ordonnance de la FINMA sur les placements collectifs. Pour les groupes de placement mis en œuvre au moyen d'AXA Swiss Institutional Funds ou de Credit Suisse Institutional Funds, il est possible de recourir au prêt de titres au niveau de ces fonds cibles afin d'augmenter le rendement, et ce dans le cadre des dispositions légales relatives au droit suisse des placements collectifs et du contrat de fonds correspondant. Le respect des prescriptions légales, comme celui de toutes les autres directives en matière de placements, fait l'objet de vérifications régulières.

Prospectus

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

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

Exercice des droits de vote des Actionnaires

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

Investissements durables

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

Aspects fiscaux

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

Commissions de vente et de conseil, rétrocessions

Rétrocessions versées à la Fondation de placement

Le traitement des rétrocessions est réglé dans les contrats de gestion de fortune entre la FWI et ses prestataires de services. Selon ces contrats, les prestataires de services sont tenus de reverser les avantages pécuniaires à la Fondation de placement ou aux groupes de placement concernés. Pour l'année 2022, le montant de CHF 1'159.62 a été intégralement reversé au groupe de placement FWI Immobilier Suisse Indirect, sur la base du contrat suivant: contrat de gestion de fortune entre la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI) et la Banque Cantonale Vaudoise, en vigueur depuis le 31 août 2015, renouvelé le 1er décembre 2020.

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

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWI a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. Le rabais accordé aux investisseurs sur les commissions de gestion ou les commissions forfaitaires dépend de leur volume global d'investissement. Sur cette base, le montant de la rétrocession pour le placement concerné est ensuite défini, par groupe de placements. Le droit à un rabais s'applique à partir d'un investissement global de 20 millions CHF et augmente progressivement. Le montant maximum de remboursement est atteint à partir d'un investissement de 100 millions de CHF. Les charges découlant des rabais par groupe de placement pour l'année 2022 sont indiquées dans la liste ci-après. Dans les comptes de

la fondation, le montant des remboursements est débité des frais de gestion encaissés et non pas directement des groupes de placement. Les remboursements sont effectués une fois par an.

Groupes de placement en CHF	Remboursements 2022 CHF	Remboursements 2021 CHF
FWI Obligations Domestiques CHF	-12'641	-12'049
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	0	0
FWI Obligations Étrangères CHF	-1'097	-3'973
FWI Global Obligations Government	-4'645	-4'328
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	-9'440	-11'784
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	-6'353	-12'507
FWI Decarbonization Infrastructure Debt CHF	0	0
FWI Actions Suisse SMC	-84'785	-108'207
FWI Global SmartBeta Actions ESG	-6'772	-7'519
FWI LPP 25 andante	-4'473	-800
FWI LPP 35 allegro	-72'132	-85'704
FWI LPP 45 vivace	-15'878	-19'201
FWI Immobilier Suisse Indirect	-3'712	-3'811
FWI Immobilier Suisse	-10'338	-9'384
FWI Actions Suisse indexés	-2'718	-3'454
FWI Actions Europe ex CH indexés	-3'328	-3'658
FWI Actions Japon indexés	0	41
FWI Actions Marchés Émergents indexés	1'480	-6'255
FWI Actions Monde ex CH indexés	0	0
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	0	0
FWI Prêts aux PME Suisse CHF	0	0
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	0	0
Résultat total CHF	-236'832	-292'592
Groupes de placement en USD	2022 USD	2021 USD
FWI LongRun Equity	0	0
FWI Insurance Linked Strategies	-290'774	-280'622
Résultat total des remboursements aux investisseurs en CHF	-512'330	-546'102

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

Lors de sa séance du 31 mars 2010, le Conseil de fondation de la FWI a approuvé l'adoption d'un modèle tarifaire échelonné et dépendant du volume. Suite à la mise en œuvre de ce modèle, tous les contrats relatifs à la vente et au conseil ont également été adaptés aux nouvelles conditions-cadres. Le rabais déterminant des commissions de gestion ou forfaitaires est calculé en fonction du barème correspondant du modèle tarifaire. Durant l'exercice 2022, 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 2022. Est considéré comme tel le dernier cours payé sur le marché principal. Les placements collectifs de capitaux sont évalués sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible au 31 décembre 2022. Les placements en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture des devises (closing spot rates MSCI) à la date du 31 décembre 2022.

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 2022 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 2022 pour les placements collectifs de capitaux sous-jacents et, pour les actions immobilières, sur la base du cours correspondant (capitalisation boursière).

FWI Prêts aux PME CHF

L'évaluation des prêts investis dépend dans une large mesure de la probabilité de défaillance historique et attendue, calculée sur la base de modèles, ainsi que de la perte escomptée en théorie. Sur la base de ces attentes, des provisions ou des corrections de valeur sont constituées en permanence. Celles-ci exercent une influence considérable sur l'évaluation du groupe de placement. En parallèle, les défaillances effectives et les pertes réelles sont également prises en compte dans l'évaluation, de sorte que les provisions théoriques peuvent être comparées en permanence aux résultats effectifs.

FWI Hypothèques Résidentielles Suisses

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

Cours de conversion des devises face au CHF

AUD	0.6274	HKD	0.1185
CAD	0.6828	JPY	0.0070
EUR	0.9874	SEK	0.0888
GBP	1.1129	USD	0.9252

Groupes de placement existants sans boucllement annuel au 31.12.2022

FWI Actions États-Unis indexés

Le groupe de placement a restitué toutes les parts au 05.10.2020. Selon la résolution du Conseil de fondation 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.

FWI Actions Japon indexés

Le groupe de placement a restitué toutes les parts au 21.01.2021. Selon la résolution du Conseil de fondation 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.

Changement d'indice de référence

FWI Global Obligations Government et FWI Global Obligations Government Hedged CHF

FTSE Russell avait cessé sans préavis de calculer l'indice de référence utilisé jusqu'ici pour les groupes de placement FWI Global Obligations Government et FWI Global Obligations Government Hedged CHF. Après une analyse approfondie des alternatives possibles, nous avons opté pour les indices bien connus de J.P. Morgan. Depuis le 3 octobre 2022 nous n'utilisons plus que le J.P. Morgan GBI Global Traded en CHF et le J.P. Morgan GBI Global Traded Hedged CHF comme indice de référence.

Performance et volatilité

	Date de lancement	Performance p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)	Volatilité p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)
Groupes de placement actifs									
FWI Obligations Domestiques CHF	01.11.99	-12.60	-2.30	-0.31	1.98	7.23	5.21	4.38	3.96
<i>SBI Domestic AAA-BBB Total Return</i>		-12.88	-2.24	-0.24	2.06	7.36	5.28	4.41	3.99
FWI Obligations Domestiques CHF Redex	11.07.13	-1.12	-0.59	-	-0.51	1.29	1.79	-	1.55
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses	29.03.18	-9.74	-	-	-1.76	7.12	-	-	3.47
<i>SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)</i>		-9.68	-	-	-1.81	5.78	-	-	3.93
FWI Obligations Étrangères CHF	01.01.08	-8.09	-1.64	-0.21	1.23	4.42	3.80	2.98	2.86
<i>SBI Foreign AAA-BBB Total Return</i>		-9.38	-1.68	-0.11	1.25	4.97	4.04	3.14	3.09
FWI Global Obligations Government	15.07.92	-16.70	-3.65	-1.39	2.59	6.55	5.65	6.15	7.71
<i>J.P. Morgan GBI Global Index (en CHF)</i>		-16.94	-3.53	-1.11	2.44	6.13	5.63	6.07	7.69
FWI Global Obligations Government Hedged CHF	02.12.19	-14.68	-	-	-5.14	5.99	-	-	4.54
<i>J.P. Morgan GBI Global Index (en CHF)</i>		-14.95	-	-	-5.09	6.15	-	-	4.88
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF	31.01.14	-17.17	-2.29	-	-0.17	9.54	6.69	-	5.44
<i>ICE Bof AML Global Corporate Hedged CHF</i>		-16.65	-1.93	-	0.09	9.16	6.72	-	5.46
FWI Actions Suisse SMC	01.01.04	-29.01	2.35	10.73	9.04	21.99	18.16	15.18	14.85
<i>SPI Extra Total Return</i>		-24.02	0.91	9.03	7.93	18.49	15.53	13.18	12.86
FWI Global SmartBeta Actions ESG	30.09.14	-14.09	6.15	-	7.79	18.54	15.31	-	13.93
<i>MSCI World ex CH Total Return Net, en CHF</i>		-17.25	5.00	-	71.47	20.62	17.31	-	15.70
FWI LongRun Equity	29.11.21	-23.23	-	-	-19.81	24.12	-	-	22.61
<i>MSCI World AC ex CH Total Return Net</i>		-18.37	-	-	-15.31	21.27	-	-	20.19
FWI LPP 25 andante	01.11.99	-13.53	-0.17	1.95	2.19	8.47	6.13	4.93	4.62
<i>Customized Index, Total Return</i>		-13.49	0.34	2.54	3.02	7.96	6.02	4.83	4.58
FWI LPP 35 allegro	01.01.84	-14.18	0.50	2.84	4.80	9.54	7.20	5.87	5.59
<i>Customized Index, Total Return</i>		-13.90	1.07	3.43	4.94	8.97	7.01	5.71	5.51
FWI LPP 45 vivace	01.11.99	-14.59	0.87	3.52	2.56	10.12	7.95	6.65	6.48
<i>Customized Index, Total Return</i>		-14.37	1.77	4.32	3.40	10.04	8.09	6.70	6.57
FWI Decarbonization Infrastructure Debt	22.04.22	-	-	-	-5.35	-	-	-	5.36

	Date de lancement	Performance p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)	Volatilité p.a. (%) 1 an	5 ans	10 ans	Depuis le lancement (%)
Groupes de placement indexés									
FWI Actions Suisse indexés	02.05.96	-16.55	4.73	7.81	6.22	15.58	13.16	11.98	12.29
<i>SPI Total Return</i>		-16.48	5.02	8.12	6.64	14.71	13.22	12.03	12.31
FWI Actions Europe ex CH indexés	02.05.96	-12.43	0.67	4.41	4.54	19.97	18.65	15.95	16.50
<i>MSCI Europe ex CH Total Return Net (en CHF)</i>		-13.12	0.22	4.32	4.52	20.36	18.68	15.99	16.72
FWI Actions Marchés Émergents indexés	02.05.96	-18.70	-2.80	1.11	3.97	16.92	16.49	14.72	15.97
<i>MSCI Emerging Markets Total Return Net (en CHF)</i>		-18.45	-2.41	1.54	4.16	17.07	16.55	14.78	15.99
FWI Actions Monde ex CH indexés	13.02.04	-17.01	4.87	8.80	4.99	19.72	17.09	14.40	14.44
<i>MSCI World ex CH Total Return Net (en CHF)</i>		-17.25	5.00	9.00	5.17	20.62	17.31	14.54	14.58
Groupes de placement immobiliers									
FWI Immobilier Suisse	05.12.08	3.47	4.39	4.26	3.99	0.51	1.41	2.17	2.29
FWI Immobilier Suisse Indirect	31.08.15	-8.06	3.24	-	4.37	6.57	6.41	-	5.78
<i>SXI Real Estate Funds Broad Index</i>		-15.17	2.88	-	4.11	9.62	9.15	-	8.22
Groupes de placement alternatifs									
FWI Insurance Linked Strategies	31.08.15	-0.24	2.59	-	1.80	5.69	2.94	-	3.68
FWI Prêts aux PME CHF	31.07.19	2.69	-	-	2.57	0.40	-	-	0.46
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF	30.09.21	-16.42	-	-	-17.25	12.21	-	-	11.01

Instruments financiers dérivés

FWI Insurance Linked Strategies en USD

Opérations à terme sur devises en cours au 31.12.2022

Dérivés	Échéance	Short/long	Monnaie-étrangère	Monnaie	Monnaie du-fonds	Valeur de-base	Cours d'-achat	Cours à-terme	Cours FX	Valeur en USD
Contrat de change à terme	20.01.2023	Short (vendu)	AUD	15'900'000	9'942'652	USD	0.6253	0.6253	0.6787	10'790'933
Contrat de change à terme	20.01.2023	Short (vendu)	CHF	450'000	449'271	USD	0.9984	0.9984	1.0833	487'473
Contrat de change à terme	20.01.2023	Short (vendu)	EUR	27'062	26'500	USD	0.9792	0.9792	1.0687	28'921
Contrat de change à terme	20.01.2023	Short (vendu)	EUR	4'522'938	4'439'237	USD	0.9815	0.9815	1.0687	4'833'582

Obligation de couverture

Dérivés réduisant l'engagement

Couverture		Valeur en USD
Liquidité	AUD	266'255
Special Purpose Vehicle (SPV)	AUD	11'039'675
Liquidité	CHF	76'682
Special Purpose Vehicle (SPV)	CHF	377'739
Liquidité	EUR	56'282
Special Purpose Vehicle (SPV)	EUR	33'277
Plac. catastrophe (Cat bonds)	EUR	4'704'885

Degré de couverture

AUD Short	104.8%
CHF Short	93.2% ¹⁾
EUR Short	98.6% ¹⁾

Risque de contrepartie

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

¹⁾Insuffisance de couverture au 31.12.2022

L'insuffisance de couverture n'a pas d'influence significative sur le portefeuille global et reste dans le cadre tolérable selon les directives de placement. Les contrats de change à terme sont ajustés périodiquement afin de maintenir les charges opérationnelles au plus bas pour les investisseurs. Une surveillance permanente est effectuée sur les excédents ou les insuffisances de couverture.

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 sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la Fondation Winterthur pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance (FWI) (fondation de placement) comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte d'exploitation pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 11 à 37) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le Conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- Nous acquérons une compréhension de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de contrôle interne de la fondation de placement.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons à l'organe suprême ou à sa commission compétente, notamment nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le contrôle interne relevée au cours de notre audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution ;
- les placements étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires ;
- 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême ;
- les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de l'institution de prévoyance.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG

Philippe Bingert
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Marco Tiefenthal
Expert-réviseur agréé

Zürich, 18 avril 2023

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

Nombre de débiteurs détenus		59	
Indice de référence: SBI AAA-BBB Domestic Total Return			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
Centrale hydroélectrique Linth-Limmern AG	2.24	aucun	
Mobimo Holding	0.24		
Sika AG	0.22		
Soleure, canton	0.19		

FWI Obligations Étrangères CHF

Nombre de débiteurs détenus		82	
Indice de référence: SBI Foreign AAA-BBB Total Return			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
Centrales d'émission de lettres de gage suisses	1.85	aucun	
Hypothekenbank Frankfurt	1.48		
Banco de Chile	0.80		
Transurban Queensland Finance	0.75		
Bank of Montreal	0.62		
Deutsche Bank AG	0.54		
Marquarie Group	0.28		
Canadian Imperial Bank of Commerce	0.12		
ANZ Bank New Zealand	0.07		

FWI Global Obligations Government

Nombre de débiteurs détenus		30	
Indice de référence: J.P. Morgan GBI Global Index (en CHF)			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10%	(%)
		Participations > 5%	
International Bank for Reconstr. And Devel.	9.83	États-Unis	31.96
Banque européenne d'investissement	6.24	Japon	18.69
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3.73	Supra National	13.11
République française	1.48		
BNG Bank	1.37		
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	1.32		
Mexique	1.29		
Grande-Bretagne et Irlande du Nord	1.02		
République fédérale d'Allemagne	0.99		
Israël	0.74		

**FWI Global Obligations Government
Hedged CHF**

Nombre de débiteurs détenus		30	
Indice de référence: J.P. Morgan GBI Global Index (en CHF)			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
International Bank for Reconstr. And Devel.	9.83	États-Unis	31.96
Banque européenne d'investissement	6.24	Japon	18.69
Kreditanstalt für Wiederaufbau	3.73	Supra National	13.11
République française	1.48		
BNG Bank	1.37		
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	1.32		
Mexique	1.29		
Grande-Bretagne et Irlande du Nord	1.02		
République fédérale d'Allemagne	0.99		
Israël	0.74		

FWI LongRun Equity

Nombre de sociétés détenues		24	
Indice de référence: MSCI World AC ex CH			
Total Return Net			
Placements en dehors de l'indice de référence		Débiteurs > 10%	
	(%)	Participations > 5%	(%)
aucun		Microsoft Corp	6.10
		United Health Group	5.40
		Accenture PLC	5.30
		Alphabet Inc	5.20

FWI Actions Suisse indexés

Nombre de sociétés détenues		218	
Indice de référence: SPI Total Return			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
aucun		Nestle	20.32
		Roche Holdings	14.22
		Novartis	12.56

FWI Actions Marchés Émergents indexés

Nombre de sociétés détenues		1406	
Indice de référence: MSCI Emerging Markets Total Return Net, en CHF			
Placements en dehors de l'indice de référence	(%)	Débiteurs > 10% Participations > 5%	(%)
aucun		Taiwan Manuf. CO	6.08

Évolution à long terme de la FWI

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondation de placement Winterthur FWI					
Fortune des groupes de placement en mio. de CHF	1'243.86	1'556.11	1'524.21	1'405.99	1'230.36
Droits	965'452.95	1'038'939.59	1'004'323.57	917'536.01	857'863.59
Investisseurs	159	166	158	161	166
FWI Obligations Domestiques CHF					
Fortune en mio. de CHF	86.53	129.35	76.71	85.79	82.66
Droits	85'446.94	111'643.55	64'587.76	72'952.52	72'657.84
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'012.66	1'158.62	1'187.70	1'175.94	1'137.61
Performance en % p.a.	-12.60	-2.45	1.00	3.37	-0.01
Performance en % - 3 ans p.a.	-4.86	0.61	1.44	1.13	0.54
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.94	4.79	4.53	3.31	3.09
Performance en % - 5 ans p.a.	-2.30	0.38	1.19	1.43	2.33
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.21	4.02	4.17	3.55	3.18
Performance en % - 10 ans p.a.	-0.31	1.30	2.25	2.55	2.81
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.38	3.63	3.58	3.15	2.96
FWI Obligations Domestiques CHF Redex					
Fortune en mio. de CHF	25.67	20.18	20.26	20.31	23.99
Droits	26'949.23	20'949.23	20'949.23	20'949.23	25'104.27
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	952.67	963.42	966.94	969.40	955.74
Performance en % p.a.	-1.12	-0.36	-0.25	1.43	-2.59
Performance en % - 3 ans p.a.	-0.58	0.27	-0.48	-0.46	-0.74
Volatilité en % - 3 ans p.a.	2.05	2.13	2.06	1.14	0.79
Performance en % - 5 ans p.a.	-0.59	-0.40	-0.21	-0.49	-0.71
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.79	1.72	1.65	1.34	1.19
FWI Hypothèques Résidentielles Suisses					
Fortune en mio. de CHF	159.66	169.33	139.84	92.68	40.21
Droits	173'726.40	166'306.12	137'213.37	91'046.72	40'080.38
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	919.04	1'018.20	1'019.16	1'017.94	1'003.32
Performance en % p.a.	-9.74	-0.09	0.12	1.46	0.33
Performance en % - 3 ans p.a.	-3.35	0.49			
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.28	0.78			
FWI Obligations Étrangères CHF					
Fortune en mio. de CHF	40.74	52.01	26.57	39.58	40.43
Droits	33'898.37	39'775.35	20'085.15	29'945.55	31'107.14
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'201.90	1'307.66	1'322.87	1'321.59	1'299.64
Performance en % p.a.	-8.09	-1.15	0.10	1.69	-0.46
Performance en % - 3 ans p.a.	-3.11	0.21	0.44	0.41	0.06
Volatilité en % - 3 ans p.a.	4.64	4.01	3.89	1.71	1.44
Performance en % - 5 ans p.a.	-1.64	0.03	0.39	0.61	1.19
Volatilité en % - 5 ans p.a.	3.80	3.19	3.20	1.82	1.64
Performance en % - 10 ans p.a.	-0.21	1.22	1.66	1.99	
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.98	2.62	2.64	1.84	

	2022	2021	2020	2019	2018
FWI Global Obligations Government					
Fortune en mio. de CHF	8.60	10.32	25.77	25.66	30.21
Droits	7'578.45	7'578.45	18'128.45	18'128.45	22'117.16
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'134.44	1'361.87	1'421.69	1'415.45	1'365.95
Performance en % p.a.	-16.70	-4.21	0.44	3.62	-0.05
Performance en % - 3 ans p.a.	-7.11	-0.10	1.32	2.04	1.89
Volatilité en % - 3 ans p.a.	5.43	4.49	5.01	5.37	5.53
Performance en % - 5 ans p.a.	-3.65	0.44	1.94	1.12	2.41
Volatilité en % - 5 ans p.a.	5.65	4.92	5.09	6.84	6.79
Performance en % - 10 ans p.a.	-1.39	0.39	1.49	0.84	0.71
Volatilité en % - 10 ans p.a.	6.15	6.30	7.71	8.26	8.42
FWI Global Obligations Government Hedged CHF					
Fortune en mio. de CHF	18.61	24.75	16.44	15.89	-
Droits	21'903.39	24'852.99	15'990.00	15'990.00	
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	849.73	995.88	1'028.00	993.69	
Performance en % p.a.	-14.68	-3.12	3.44		
FWI Global Obligations d'entreprises SmartBeta Hedged CHF					
Fortune en mio. de CHF	62.04	103.65	203.58	173.38	164.06
Droits	63'002.89	87'185.42	166'510.44	151'002.44	154'439.00
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	984.74	1'118.89	1'222.62	1'148.22	1'062.31
Performance en % p.a.	-17.17	-2.76	6.48	8.09	-3.95
Performance en % - 3 ans p.a.	-4.99	3.82	3.39	2.08	0.61
Volatilité en % - 3 ans p.a.	8.20	5.89	5.71	2.69	2.87
Performance en % - 5 ans p.a.	-2.29	1.95	3.22	1.72	
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.69	4.77	4.82	3.13	
FWI Actions Suisse SMC					
Fortune en mio. de CHF	95.83	166.60	127.52	114.97	86.42
Droits	18'893.12	23'314.75	23'466.33	23'867.20	23'460.63
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	5'072.42	7'145.72	5'434.33	4'816.87	3'683.68
Performance en % p.a.	-29.01	31.49	12.82	30.76	-18.45
Performance en % - 3 ans p.a.	1.74	24.69	6.35	11.34	8.23
Volatilité en % - 3 ans p.a.	19.90	15.86	17.49	13.69	13.03
Performance en % - 5 ans p.a.	2.35	15.40	13.33	13.16	8.20
Volatilité en % - 5 ans p.a.	18.16	15.20	15.00	14.07	13.14
Performance en % - 10 ans p.a.	10.73	15.92	9.82	11.68	11.15
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.18	13.59	14.33	13.19	14.50
FWI Global SmartBeta Actions ESG					
Fortune en mio. de CHF	57.85	67.60	41.31	38.16	54.59
Droits	30'949.05	31'072.49	24'515.57	22'951.05	41'119.82
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF	1'869.05	2'175.66	1'685.02	1'662.85	1'327.65
Performance en % p.a.	-14.09	29.12	1.33	25.25	-4.26
Performance en % - 3 ans p.a.	3.97	17.88	6.70	11.91	6.45
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.60	14.88	14.88	9.92	8.98
Performance en % - 5 ans p.a.	6.15	12.89	8.88	9.10	
Volatilité en % - 5 ans p.a.	15.31	13.06	12.53	11.47	

	2022	2021	2020	2019	2018
FWI LongRun Equity (lancement le 29.11.2021)					
Fortune en mio. de USD	44.81	60.29			
Droits	56'979.69	58'847.88			
Valeur d'inventaire au 31.12 en USD	786.51	1'024.49			
Performance en % p.a.	-23.23	2.45			
FWI LPP 25 andante					
Fortune en mio. de CHF	14.62	18.91	14.15	15.31	13.64
Droits	9'521.19	10'643.73	8'489.13	9'367.71	9'156.91
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'535.97	1'776.40	1'667.25	1'633.95	1'490.05
Performance en % p.a.	-13.53	6.55	2.04	9.66	-3.81
Performance en % - 3 ans p.a.	-2.04	6.03	2.48	3.84	1.23
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.44	5.45	5.22	2.95	2.49
Performance en % - 5 ans p.a.	-0.17	4.01	3.03	2.85	2.62
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.13	4.57	4.33	3.43	3.21
Performance en % - 10 ans p.a.	1.95	4.06	3.63	3.72	3.84
Volatilité en % - 10 ans p.a.	4.93	3.98	3.87	3.14	3.46
FWI LPP 35 allegro					
Fortune en mio. de CHF	148.79	214.35	232.69	249.21	233.36
Droits	67'711.58	83'714.82	98'950.07	108'370.96	113'841.31
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	2'197.36	2'560.48	2'351.59	2'299.56	2'049.83
Performance en % p.a.	-14.18	8.88	2.26	12.18	-4.34
Performance en % - 3 ans p.a.	-1.50	7.69	3.15	5.09	1.78
Volatilité en % - 3 ans p.a.	8.63	6.55	6.38	3.77	3.28
Performance en % - 5 ans p.a.	0.50	5.26	3.87	3.65	3.12
Volatilité en % - 5 ans p.a.	7.20	5.57	5.32	4.41	4.11
Performance en % - 10 ans p.a.	2.84	5.16	4.33	4.47	4.55
Volatilité en % - 10 ans p.a.	5.87	4.89	4.79	3.99	4.44
FWI LPP 45 vivace					
Fortune en mio. de CHF	30.95	34.46	31.64	30.73	31.96
Droits	18'041.73	17'161.92	17'331.71	17'231.98	20'494.22
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'715.19	2'008.20	1'825.40	1'783.05	1'559.70
Performance en % p.a.	-14.59	10.01	2.38	14.32	-5.06
Performance en % - 3 ans p.a.	-1.28	8.78	3.57	6.08	2.17
Volatilité en % - 3 ans p.a.	9.34	7.31	7.32	4.61	4.23
Performance en % - 5 ans p.a.	0.87	6.09	4.53	4.25	3.46
Volatilité en % - 5 ans p.a.	7.95	6.34	6.16	5.43	5.11
Performance en % - 10 ans p.a.	3.52	6.02	4.92	5.06	5.13
Volatilité en % - 10 ans p.a.	6.65	5.71	5.70	4.96	5.49
FWI Decarbonization Infrastructure Debt (lancement le 22.04.2022)					
Fortune en mio. de CHF	4.25				
Droits	4'493.75				
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	946.47				
Performance en % p.a.	-				

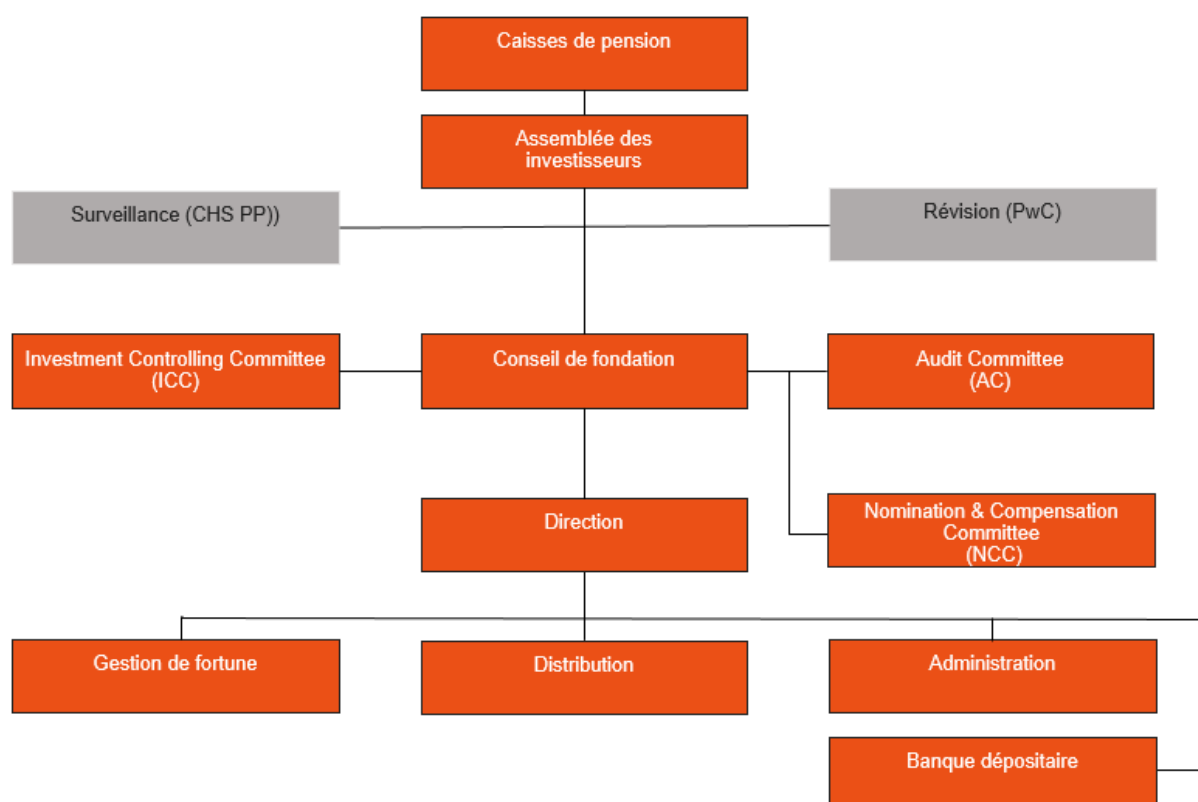
	2022	2021	2020	2019	2018
FWI Actions Suisse indexés					
Fortune en mio. de CHF	59.35	75.07	73.01	74.78	67.95
Droits	12'688.94	13'394.64	16'011.99	16'967.92	20'068.30
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	4'677.05	5'604.33	4'559.91	4'407.36	3'385.81
Performance en % p.a.	-16.55	22.90	3.46	30.17	-8.78
Performance en % - 3 ans p.a.	2.00	18.27	7.09	12.43	2.39
Volatilité en % - 3 ans p.a.	14.52	12.28	12.43	9.57	9.97
Performance en % - 5 ans p.a.	4.73	12.56	7.64	7.43	4.36
Volatilité en % - 5 ans p.a.	13.16	11.38	11.14	11.51	11.12
Performance en % - 10 ans p.a.	7.81	11.53	8.34	8.08	7.36
Volatilité en % - 10 ans p.a.	11.98	11.15	11.32	10.76	11.90
FWI Actions Europe ex CH indexés					
Fortune en mio. de CHF	4.95	5.66	5.43	13.48	16.41
Droits	1'704.65	1'704.65	1'974.15	4'665.15	6'854.12
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	2'906.25	3'318.67	2'749.46	2'890.43	2'394.89
Performance en % p.a.	-12.43	20.70	-4.88	20.69	-14.80
Performance en % - 3 ans p.a.	0.18	11.48	-0.73	7.38	1.43
Volatilité en % - 3 ans p.a.	21.22	19.52	19.76	12.85	12.14
Performance en % - 5 ans p.a.	0.67	7.29	3.67	4.11	0.95
Volatilité en % - 5 ans p.a.	18.65	16.88	17.00	14.18	13.16
Performance en % - 10 ans p.a.	4.41	7.41	4.16	3.88	4.91
Volatilité en % - 10 ans p.a.	15.95	14.76	15.33	14.20	15.46
FWI Actions États-Unis indexés (Toutes les parts ont été restituées en 2020)					
Fortune en mio. de CHF			9.97	15.20	37.91
Droits			2'102.00	4'109.06	9'801.62
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF			4'741.06	3'699.82	3'867.84
Performance en % p.a.			28.14	-4.34	15.84
Performance en % - 3 ans p.a.			12.40	7.52	9.53
Volatilité en % - 3 ans p.a.			12.33	10.90	13.77
Performance en % - 5 ans p.a.			10.00	9.53	16.02
Volatilité en % - 5 ans p.a.			13.80	12.58	11.91
Performance en % - 10 ans p.a.			11.68	11.17	5.85
Volatilité en % - 10 ans p.a.			13.05	13.37	15.89
FWI Actions Japon indexés (toutes les parts ont été restituées en 2021)					
Fortune en mio. de CHF		49.61	49.98	38.89	54.81
Droits		46'121.48	48'399.48	44'103.90	54'672.25
Valeur d'inventaire au 31.12. en CHF		1'075.71	1'032.68	881.74	1'002.46
Performance en % p.a.		4.17	17.12	-12.04	18.52
Performance en % - 3 ans p.a.		2.38	6.88	2.61	10.61
Volatilité en % - 3 ans p.a.		14.99	10.79	11.58	13.91
Performance en % - 5 ans p.a.		5.67	6.87	4.91	12.16
Volatilité en % - 5 ans p.a.		13.31	13.04	13.01	12.70
Performance en % - 10 ans p.a.		5.60	5.55	4.20	1.30
Volatilité en % - 10 ans p.a.		13.89	13.03	13.83	15.68

	2022	2021	2020	2019	2018
FWI Actions Marchés Émergents indexés					
Fortune en mio. de CHF	27.11	34.36	90.43	97.51	69.58
Droits	10'696.68	11'024.16	28'888.89	33'539.46	27'648.54
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	2'534.07	3'117.07	3'130.41	2'907.43	2'516.66
Performance en % p.a.	-18.70	-0.43	7.67	15.53	-13.86
Performance en % - 3 ans p.a.	-4.47	7.39	2.33	9.25	8.27
Volatilité en % - 3 ans p.a.	17.91	17.32	17.42	13.06	11.94
Performance en % - 5 ans p.a.	-2.80	6.92	9.55	4.57	3.30
Volatilité en % - 5 ans p.a.	16.49	15.31	15.37	14.00	13.14
Performance en % - 10 ans p.a.	1.11	4.69	2.73	2.63	6.80
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.72	14.34	14.70	14.01	15.45
FWI Actions Monde ex CH indexés					
Fortune en mio. de CHF	8.51	13.39	50.00	5.47	5.00
Droits	3'371.38	4'402.43	20'727.17	2'383.46	2'733.35
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	2'524.80	3'042.22	2'412.32	2'293.26	1'828.11
Performance en % p.a.	-17.01	26.11	5.19	25.44	-8.13
Performance en % - 3 ans p.a.	3.26	18.48	6.62	10.56	5.58
Volatilité en % - 3 ans p.a.	19.20	16.97	17.52	11.69	10.32
Performance en % - 5 ans p.a.	4.87	12.38	9.19	8.01	6.52
Volatilité en % - 5 ans p.a.	17.09	14.76	14.80	13.19	11.92
Performance en % - 10 ans p.a.	8.80	12.13	9.02	8.52	8.61
Volatilité en % - 10 ans p.a.	14.40	13.00	13.36	12.31	12.83
FWI Immobilier Suisse					
Fortune en mio. de CHF	111.90	111.41	97.89	86.64	85.70
Droits	94'271.00	94'271.00	84'364.00	75'564.00	75'564.00
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'186.96	1'181.84	1'160.32	1'146.54	1'134.19
Performance en % p.a.	3.47	4.99	4.26	4.41	4.90
Performance en % - 3 ans p.a.	4.23	4.55	4.51	4.52	4.13
Volatilité en % - 3 ans p.a.	1.60	1.67	1.31	2.00	0.87
Performance en % - 5 ans p.a.	4.39	4.56	4.18	4.09	4.26
Volatilité en % - 5 ans p.a.	1.41	1.89	1.91	2.13	0.82
Performance en % - 10 ans p.a.	4.26	4.38	4.30	4.25	3.91
Volatilité en % - 10 ans p.a.	2.17	2.39	2.45	4.25	1.52
Distributions	34.00	35.00	34.00	34.00	36.50
FWI Immobilier Suisse Indirect					
Fortune en mio. de CHF	26.18	34.23	34.97	36.79	33.54
Droits	19'120.69	22'989.10	25'098.78	27'801.65	29'757.87
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'369.01	1'489.09	1'393.29	1'323.33	1'127.12
Performance en % p.a.	-8.06	6.88	5.29	17.41	-3.43
Performance en % - 3 ans p.a.	1.14	9.72	6.08	6.74	3.13
Volatilité en % - 3 ans p.a.	7.37	6.72	6.59	4.66	3.91
Performance en % - 5 ans p.a.	3.24	6.47	6.27		
Volatilité en % - 5 ans p.a.	6.41	5.92	5.56		

	2022	2021	2020	2019	2018
FWI Insurance Linked Strategies					
Fortune en mio. de USD	151.78	158.10	139.62	114.86	96.54
Droits	133'807.58	139'036.61	123'271.24	106'152.03	93'445.76
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'134.38	1'137.14	1'132.62	1'082.01	1'033.10
Performance en % p.a.	-0.24	0.40	4.68	4.73	3.50
Performance en % - 3 ans p.a.	1.59	3.25	4.30	1.43	1.17
Volatilité en % - 3 ans p.a.	3.57	1.92	1.75	4.29	
Performance en % - 5 ans p.a.	2.59	1.86	2.57		
Volatilité en % - 5 ans p.a.	2.94	3.56	3.53		
FWI Prêts aux PME CHF					
Fortune en mio. de CHF	46.94	45.44	42.96	18.49	-
Droits	43'039.74	42'786.85	41'648.66	18'157.05	
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	1'090.68	1'062.07	1'031.41	1'018.38	
Performance en % p.a.	2.69	2.97	1.28		
FWI Insurance Debt Europe Hedged CHF (lancement le 30.09.2021)					
Fortune en mio. de CHF	22.89	26.02			
Droits	27'656.54	26'283.48			
Valeur d'inventaire au 31.12 en CHF	827.52	990.06			
Performance en % p.a.	-16.42	-0.99			

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 de même que les personnes mandatées pour le placement et la gestion de la fortune ont confirmé le respect des prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité. À compter du 1er janvier 2022, la garantie de la loyauté et de l'intégrité fait partie intégrante du règlement visant à prévenir les conflits d'intérêt et du règlement relatif aux actes juridiques passés avec des personnes proches.

Méthode de travail du Conseil de fondation et de ses comités

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

L'Audit Committee (AC) s'est réuni pour évaluer le bouclage semestriel et annuel ainsi que le budget. Ces séances étaient fondées sur les rapports de révision et les rapports IT et de compliance. L'AC s'est réuni cinq fois en 2022.

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 trois fois en 2022.

Le Nomination & Compensation Committee (NCC) est chargé de la planification du personnel du Conseil de fondation et de la Direction, de l'évaluation de la performance de la Direction et des collaborateurs et de la proposition des objectifs pour le prochain exercice ainsi que de la soumission au Conseil de fondation des demandes de promotion et de rémunération. Le NCC s'est réuni deux fois en 2022.

Conseil de fondation

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

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

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

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

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

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

Willy Guntern, Herrenschwanden, Directeur et Responsable des placements de capitaux de la 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 la caisse de pension Georg Fischer, 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 de la caisse de pension Georg Fischer SA à Schaffhouse depuis octobre 1996. Auparavant, il a dirigé pendant sept ans le service des titres de la banque cantonale de Zurich, filiale de Glattbrugg. Formation: Diplôme fédéral d'employé de banque, économiste d'entreprise ESCEA, expert en prévoyance professionnelle. Daniel Schnyder est né le 20 octobre 1961 et possède la nationalité Suisse.

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

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

Adresse

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

Bahnhofplatz 8, CH-8400 Winterthur

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

fwi-fondation.ch

fwi@fwi-fondation.ch

Membre de la CAFP