

# Jahresbericht 2015



Anlagestiftung  
Winterthur AWi



# Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick	6
Die AWi stellt sich vor	9
<b>Anlagetätigkeit</b>	
<b>Aktive Anlagegruppen</b>	
AWi Obligationen Inland CHF	12
AWi Obligationen Inland CHF Redex	12
AWi Obligationen Ausland CHF	12
AWi Global Staatsanleihen	13
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Heged CHF	14
AWi Aktien Schweiz SMC	14
AWi Global Aktien	15
AWi Global SmartBeta Aktien	15
AWi BVG 25 andante	16
AWi BVG 35 allegro	16
AWi BVG 45 vivace	16
<b>Indexierte Anlagegruppen</b>	
AWi Aktien Schweiz, indexiert	18
AWi Aktien Europa ex CH, indexiert	18
AWi Aktien USA, indexiert	18
AWi Aktien Japan, indexiert	19
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	19
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	19
<b>Immobilien Anlagegruppen</b>	
AWi Immobilien Schweiz	22
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	22
<b>Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWi Anlagegruppen</b>	24 – 44
<b>Stiftungsrechnung</b>	
Bilanz	46
Erfolgsrechnung	47
<b>Anhang</b>	
Allgemeines	50
Performance und Volatilität	53
Bericht der Revisionsstelle	54
<b>Factsheets Anlagegruppen</b>	58 – 95
Verhältnis der Anlagegruppen zu den Anlagebegrenzungen gemäss BVV 2	96
<b>Weitere Informationen</b>	
Corporate Governance bei der AWi	99
Langzeitentwicklung	102
Adresse	108

## Wertschriftenverzeichnis

Unter der Telefonnummer 058 360 78 55 können Sie die detaillierten Wertschriftenverzeichnisse anfordern.

# Gemeinsam mehr erreichen!



# Vorwort

Sehr geehrte Mitstifter  
Sehr geehrte Interessenten

2015 war alles andere als ein einfaches Anlagejahr. Einmal mehr wurden Sie als Investoren sowohl bei den festverzinslichen als auch bei den Aktienanlagen gefordert. Hinzu kam am 15. Januar 2015 der SNB-Entscheid zur Aufhebung der Euro-Kursuntergrenze.

Besonders stolz sind wir, dass es uns gelungen ist, im Berichtsjahr erneut eine weitreichende Kostenreduktion bei den bestehenden Anlagegruppen durchzuführen. Gleichzeitig profitierten etliche Mitstifter von einer Straffung der Volumenstaffeln unseres volumenabhängigen Gebührenmodells. Das Ziel, kleinere Rückzahlungsbeträge in den Grundtarif zu integrieren, wurde vollumfänglich erreicht. Damit verringerte sich bei den betroffenen Mitstiftern gleichzeitig der administrative Aufwand. Zum Zeitpunkt der Einführung am 1. Juli 2015 entsprach die Reduktion etwa CHF 100'000. Dieses Geld verbleibt in Zukunft bei unseren Mitstiftern, wodurch die günstigere Verwaltung ihrer Anlagevermögen gewährleistet wird.

Mit grosser Freude konnten wir zur Kenntnis nehmen, dass die im Vorjahr erfolgreich lancierten Anlagegruppen **AWi Global SmartBeta Aktien** und **AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF** im KGAST-Vergleich bereits den 1. Platz belegen und damit die im Vergleich beste Performance verzeichnet haben.

Zusätzlich erreichten die schon länger etablierten Anlagegruppen **AWi Obligationen Inland CHF**, **AWi Obligationen Ausland CHF**, **AWi Aktien Schweiz SMC** und **AWi Global Staatsanleihen** in diesem Vergleich Spitzenplätze.

Mit der erfolgreichen Einführung der neuen Anlagegruppen **AWi Immobilien Schweiz Indirekt** und **AWi Insurance Linked Strategies** stehen zwei weitere Anlagelösungen zur Verfügung, die zur zusätzlichen Risikodiversifikation und Linderung des Anlagenotstandes beitragen können.

Somit geht das Jahr 2015 als eines der erfolgreichsten Jahre der Anlagestiftung Winterthur AWi in die Geschichte ein. Sowohl die verwalteten Vermögen als auch die Zahl der Mitstifter konnten wesentlich erhöht werden.

Treffen Sie also auch in Zukunft die richtige Wahl. Wir halten an unserem Motto „Gemeinsam mehr erreichen!“ fest. Für Ihr Vertrauen danken wir Ihnen.

Freundliche Grüsse



André Ullmann  
Präsident des Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz  
Geschäftsleiter



Urs Brügger  
Geschäftsleiter

# Das Geschäftsjahr 2015 im Überblick

## Entwicklung der Finanzmärkte

Das Jahr 2015 war geprägt von der Diskrepanz zwischen der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB), dem anhaltenden Verfall der Rohstoffpreise, der Flüchtlingskrise, einer weiteren Zuspitzung der Griechenlandkrise sowie von Sorgen um China und die Schwellenländer im Allgemeinen.

In den USA dürfte das Wirtschaftswachstum 2015 mit voraussichtlich 2.5% gegenüber 2014 stabil geblieben sein. Die wichtigsten wirtschaftlichen Impulse waren der private Konsum und die Bauinvestitionen. Die Investitionen in Gewerbeimmobilien wurden durch die geringeren Unternehmensgewinne belastet, die vor allem auf die Aufwertung des US-Dollar sowie die Schwierigkeiten im Energiesektor aufgrund der gesunkenen Erdölpreise zurückzuführen sind. Am Arbeitsmarkt setzte sich die Normalisierung fort, wobei die Arbeitslosenquote von 5.6% per Ende 2014 auf 5.0% sank. Trotz der schwachen Inflation (durchschnittlich 0.3% gemäss PCE-Index, der die privaten Konsumausgaben misst) und der Besorgnis um das globale Umfeld im Verlauf des Sommers hielt die Fed an ihrem Kurs fest und hob schliesslich im Dezember den Leitzins um 25 Basispunkte an.

In der Eurozone zog die Wirtschaft 2015 an und erreichte ein Wachstum von 1.5%. Die wichtigsten Faktoren dabei waren die Beschleunigung des privaten Konsums, insbesondere in Spanien, sowie höhere öffentliche Ausgaben als in den Vorjahren. Die Abwertung des Euro sowie die gesunkenen Erdölpreise und Zinsen, besonders in den Peripheriestaaten, trugen ebenfalls zur günstigen Konjunktorentwicklung bei. Infolge der niedrigen Energiepreise sank die Inflation überraschenderweise erneut (durchschnittlich 0.0% in 2015), während die Kerninflation weiter stagnierte. Mit der Einführung ihres Ankaufprogramms für Staatsanleihen, das noch mindestens bis März 2017 laufen wird, und der anschliessenden Senkung des Einlagenzinses auf -0.3% im Dezember setzte die EZB eine aggressive Geldpolitik um. Griechenland geriet infolge des Widerstands der neuen, von Syriza

geführten Regierung gegen das von den europäischen Partnern vorgeschlagene Hilfsprogramm im ersten Halbjahr 2015 in eine schwere politische, ökonomische und finanzielle Krise. Im Juli wurde schliesslich eine Einigung erzielt, jedoch erst nach Einführung von Kapitalkontrollen.

Die japanische Wirtschaft blieb 2015 erneut hinter den Erwartungen zurück (Wachstum von rund 0.7%), wobei die Entwicklung sowohl beim privaten Konsum als auch bei den Unternehmen weiterhin schleppend verlief. Überdies belastete die Verlangsamung des regionalen Handels in Asien die Exporte. Mit der Ausweitung der durchschnittlichen Restlaufzeit der angekauften Anleihen und dem Ausbau des Aktienkaufprogramms erweiterte die Bank of Japan im Dezember ihr Programm der quantitativen Lockerung.

Für die Schwellenländer war 2015 ein schwieriges Jahr. Auf dem chinesischen Aktienmarkt kam es im Sommer zu erheblichen Korrekturen, die von den Behörden nur schwer eingedämmt werden konnten. Die Sorge, dass die Konjunkturabkühlung deutlicher ausfallen könnte als erwartet, konnte nur zum Teil durch ein Wachstum nahe der Zielvorgabe von 6.8% eingedämmt werden. Im August reagierten die Märkte verwirrt auf die Ankündigung über die Flexibilisierung des Wechselkursregimes für den Yuan. Die anderen Schwellenmärkte waren entweder über den Handel (Asien) oder über die Rohstoffpreise (Lateinamerika, Naher Osten) den negativen Auswirkungen der Lage in China ausgesetzt. Auch die durch die Erwartungen hinsichtlich der amerikanischen Geldpolitik entstandene Volatilität belastete die Schwellenmärkte in Form von Kapitalabflüssen. Und schliesslich wurden diese Befürchtungen angesichts der politischen Instabilität in Brasilien, der Türkei und im Nahen Osten noch verstärkt.

## Entwicklung der AWi

### Lancierung neuer Anlagegruppen

Ende August 2015 wurde die Anlagegruppe **AWi Immobilien Schweiz Indirekt** aufgelegt. Die Anlagegruppe investiert hauptsächlich indirekt in Immobilienwerte in der Schweiz. Dies er-

folgt mittels kollektiver Anlagen wie börsenkotierter schweizerischer Immobilienfonds, nicht kotierter schweizerischer Immobilienfonds sowie Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen. Ausserdem ist auch der Erwerb von börsenkotierten Immobilienaktiengesellschaften mit Sitz in der Schweiz zulässig. Die Anlagegruppe wird nicht gegen eine Benchmark verwaltet. Für vergleichende Darstellungen wird der SXI Real Estate® Funds TR Index herangezogen.

Mitte Dezember 2015 wurde im Bereich alternativer Anlagen die Anlagegruppe **AWi Insurance Linked Strategies** lanciert. Die Anlagegruppe ILS investiert breit diversifiziert in handelbare (Cat-Bonds) und nicht handelbare (Privattransaktionen) Insurance Linked Securities oder in darauf basierende Derivate. Das Schwergewicht der Versicherungsrisiken liegt bei Naturkatastrophen. Bis maximal 40% können zur Diversifikation in nicht Naturkatastrophen-Segmente wie Transport, Pandemie, Infrastrukturanlagen etc. investiert werden.

## Performance

Die **aktiv verwalteten Anlagegruppen** wiesen in einem turbulenten Börsenjahr aufgrund der Marktentwicklungen grosse Performanceunterschiede aus. Positiv entwickelten sich einmal mehr die schon lange totgesagten Schweizer-Franken-Anleihen. Die Anlagegruppen AWi Obligationen Inland CHF und AWi Obligationen Ausland CHF erreichten eine Nettoperformance von 2.18% und 1.20%. Bei den Aktien wiesen Schweizer Small und Mid Caps eine starke Entwicklung auf. Entsprechend konnte die Anlagegruppe AWi Aktien Schweiz SMC das Jahr mit einer Nettoperformance von 11.96% beenden. Die global ausgerichteten Gefässe AWi Global Staatsanleihen und AWi Global Aktien lagen hingegen mit Nettoperformances von -3.54% und -2.88% auf der negativen Seite. Die im 2014 lancierten **SmartBeta-Strategien** AWi Global SmartBeta Aktien und AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF erreichten ihr Ziel, bei tieferer Volatilität bessere Marktperformances zu erzielen. Beide Gefässe konnten ihr Universum deutlich schlagen. Dies bedeutet gleichzeitig zwei-

mal mit grossem Abstand Rang 1 im KGAST-Vergleich.

**Insgesamt belegten die aktiv verwalteten Anlagegruppen drei erste, zwei zweite und einen dritten Platz im KGAST-Performancevergleich.**

Bei den **BVG-Mischvermögen** blieb die Entwicklung des Nettoinventarwertes (NAV) pro Anspruch hinter derjenigen der Benchmark zurück. Ursache dafür war, ausgehend von einer anziehenden Weltwirtschaft, die Übergewichtung der Aktien Welt zulasten von Schweizer-Franken-Anleihen. Diese Positionierung hat sich im Nachhinein und kurzfristig betrachtet als falsch erwiesen und zu einer Unterperformance geführt. Trotzdem konnten alle drei Mischvermögen das Jahr mit einer positiven Performance von 1.16% im AWi BVG 25 andante, von 1.17% im AWi BVG 35 allegro und von 1.03% im AWi BVG 45 vice abschliessen.

Die Entwicklung der **indexierten Anlagegruppen** war entsprechend ihren vorgegebenen Referenzindizes ebenfalls sehr unterschiedlich. Während zum Beispiel die Anlagegruppe AWi Aktien Japan mit einer positiven Nettogestamtrendite von 10.19% aufwarten konnte, büsste AWi Aktien Emerging Markets -14.69% ein. Wegen der Aufhebung des Euro-Mindestkurses durch die Schweizerische Nationalbank verzeichnete AWi Aktien Europa ex CH mit -2.86% ebenfalls eine negative Entwicklung. Dies hat auch auf die Anlagegruppe AWi Aktien Welt ex CH durchgeschlagen, welche mit -0.42% leicht im Minus schloss.

Innerhalb der **Immobilien-Anlagegruppen** war AWi Immobilien Schweiz zum Berichtsjahresende in den Wohnfonds AXA Innovation Residential (71%) und in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Innovation Commercial (29%) investiert. Beide Zielvehikel erwirtschafteten 2015 ein positives Resultat, was sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe ausgewirkt hat. Unter Berücksichtigung der Ausschüttung per 26. März 2015 von CHF 39 pro Anspruch ergab sich eine Anlagerendite von 3.86%.

Die Ende August neu lancierte Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz Indirekt konnte einen erfreulichen Start verzeichnen. In den vier Monaten seit Auflegung belief sich die Nettoperformance auf 2.76% gegenüber 2.35% beim Vergleichsindex SXI Real Estate® Funds TR Index.

### **Senkung der Managementgebühren**

Per 1. Juli 2015 haben wir eine **generelle Gebührensenkung** durchgeführt. Bis auf die drei Anlagegruppen AWi Immobilien Schweiz, AWi Global SmartBeta Aktien und AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF haben alle Gefässe davon profitiert. Die Senkung lag grösstenteils zwischen **6% und 12%**. Gleichzeitig haben wir unser volumenabhängiges Gebührenmodell angepasst und vereinfacht.

### **Mitstifter**

Trotz des anhaltenden Konzentrationsprozesses konnten netto 11 Vorsorgeeinrichtungen als Kunden der AWi gewonnen werden. Per Jahresabschluss 2015 hielten 168 Vorsorgeeinrichtungen Ansprüche an einer oder mehreren Anlagegruppen der AWi.

### **Vermögensentwicklung**

Das von der AWi per Ende 2015 verwaltete Vermögen beläuft sich auf CHF 1'426'154'466 (inklusive neue Anlagegruppe AWi Insurance Linked Strategies). Dies entspricht einer Vermögenszunahme von 8.27% oder 108'946'605 CHF.

Zu dieser sehr erfreulichen Vermögenszunahme von rund CHF 109 Mio. trugen der positive Markteinfluss CHF 14.10 Mio. und die Nettozeichnungen CHF 94.85 Mio. bei.



## Die AWi stellt sich vor



### Urs Brügger | Geschäftsführer AWi

Urs Brügger ist in der Geschäftsleitung zuständig für die Belange des Audit Committee des Stiftungsrates, das Corporate Secretary, die Finanzen, das Marketing und die Event-Organisation. Weiter ist er für die Betreuung und den Ausbau unserer Mitstifter im Mittelland bis in den Kanton Aargau, die Innerschweiz, die Nordwestschweiz sowie die französischsprachige Schweiz zuständig.

Urs Brügger war nach der Banklehre in verschiedenen Abteilungen von Banken tätig. Mit der Beratung von Anlagekunden machte er seine Karriere beim Schweizerischen Bankverein. Nach einigen Jahren als selbständiger Finanzberater wechselte er zur Winterthur Leben in die Vorsorge und Anlageberatung von privaten und KMU-Kunden. Als Finanzplaner Vorsorge arbeitete er anschliessend für die Credit Suisse.

Urs Brügger trat am 1. Oktober 2003 bei der AWi Anlagestiftung ein. Am 6. Juli 2009 wurde er AWi Geschäftsführer.

Er wurde am 27. Juli 1962 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

**Kontakt: 058 360 78 57**  
[urs.bruegger@awi-anlagestiftung.ch](mailto:urs.bruegger@awi-anlagestiftung.ch)



### Jean-Claude Scherz | Geschäftsführer AWi

Jean-Claude Scherz ist in der Geschäftsleitung zuständig für die Belange OAK BV, Investment Controlling Committee des Stiftungsrates, Produktstrategie und Performance-Monitoring. Weiter ist er für die Betreuung und den Ausbau unserer Mitstifter in der Ostschweiz, in Zürich und in Zug zuständig.

Jean-Claude Scherz war während 18 Jahren bei der SBG in diversen Funktionen tätig. Zuletzt im Privat Banking als Portfoliomanager. Nach 3 Jahren bei der Clariden Bank stiess er 1999 zur Winterthur Group ins Asset Management. In seiner Funktion als Senior Portfoliomanager betreute er Drittmandate und Bilanzgelder der Gruppe.

Jean-Claude Scherz trat im August 2006 als Verkaufsleiter Ostschweiz in die AWi ein. Er wurde anlässlich der Mitstifterversammlung vom 11. Mai 2007 zum stv. Geschäftsführer befördert. Am 6. Juli 2009 wurde er AWi Geschäftsführer.

Er wurde am 11. März 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

**Kontakt: 058 360 78 58**  
[jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch](mailto:jean-claude.scherz@awi-anlagestiftung.ch)



### Michael Zuppiger | Leiter Marktbearbeitung

Michael Zuppiger ist für die Marktbearbeitung verantwortlich. In diesem Zusammenhang entwickelt er nationale und regionale Marketingaktivitäten und setzt diese um.

Michael Zuppiger war nach seiner Banklehre bei der Zürcher Kantonalbank während 6 Jahren bei der State Street Bank in Zürich für die Betreuung von institutionellen Kunden zuständig und absolvierte während dieser Zeit die Ausbildung zum dipl. Bankwirtschafter HF. Nach 3 Jahren bei AXA Investment Managers Schweiz AG trat Michael Zuppiger am 1. März 2014 in die AWi Anlagestiftung ein. Berufsbegleitend absolvierte er anschliessend die Ausbildung zum eidg. dipl. Pensionskassenleiter und schloss diese erfolgreich mit dem Diplom ab. Am 19. November 2015 wurde er zum Leiter Marktbearbeitung ernannt.

Er wurde am 30. Dezember 1983 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

**Kontakt: 058 360 78 59**  
[michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch](mailto:michael.zuppiger@awi-anlagestiftung.ch)



# Anlagetätigkeit

## Aktive Anlagegruppen

AWi Obligationen Inland CHF

AWi Obligationen Inland CHF Redex

AWi Obligationen Ausland CHF

AWi Global Staatsanleihen

AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Heged CHF

AWi Aktien Schweiz SMC

AWi Global Aktien

AWi Global SmartBeta Aktien

AWi BVG 25 andante

AWi BVG 35 allegro

AWi BVG 45 vivace

Seiten 12 – 16

# AWi Anlagetätigkeit

## AWi Obligationen Inland CHF / Seite 24+58

### Anlagetätigkeit

Die Anlagegruppe investiert in auf CHF lautende Obligationen inländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Ihr Anlageziel besteht darin, ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit zu erwirtschaften.

Die Anlagen messen sich am Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return. Die wichtigsten Alpha-Quellen sind ausgewählte Engagements in «Corporate Bonds», aktive Titelselektion sowie der Austausch «teurer» Anleihen gegen günstigere neuaufgelegte Papiere und eine permanente Anpassung der Durations- und Kurvenpositionierung runden das Profil ab. Das Rating muss von einer der führenden Ratingagenturen oder einer Schweizer Bank stammen, die berechtigt ist, der SIX Swiss Exchange Ratings zur Verfügung zu stellen.

### Performance

Erneut blicken wir auf ein Jahr zurück, in welchem die globale Zinsentwicklung von den monetären Massnahmen der Notenbanken beeinflusst wurde.

Die Stimmungslage im Januar trübte sich stark ein, als die Schweizerische Nationalbank (SNB) den Mindestkurs von CHF 1.20 gegenüber dem Euro völlig unerwartet aufhob. Gleichzeitig gab sie bekannt, das Zielband für den Dreimonatslibor weiter in den negativen Bereich auf -1.25% bis -0.25% zu verschieben. Diese Schritte erfolgten fast

gleichzeitig mit der erwarteten Bekanntgabe eines umfassenden Programms zum Kauf von Staatsanleihen (Quantitative Easing, QE) durch die Europäische Zentralbank (EZB). Die Entscheidung sorgte für massive Nervosität an den Märkten und die Rendite auf Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft (Referenzwert 10 Jahre) stürzte auf neue Tiefststände von -0.30%!

Grosse Unsicherheit rund um die Möglichkeit eines „Grexit“, d.h. eines Austritts Griechenlands aus der Eurozone, begleitete uns bis ins dritte Quartal, nachdem eine fällig gewordene Rückzahlung einer Kredittranche an den Internationalen Währungsfonds nicht bezahlt wurde.

Nebst dem Einbruch der chinesischen Börse wegen schwacher Konjunkturdaten und einer Währungsabwertung in Kombination mit fallenden Rohstoffpreisen sorgte im September auch die Entscheidung der US-Notenbank (Fed), die Zinsen unverändert bei null zu belassen, für heftige Reaktionen an den weltweiten Finanzmärkten.

Anfang Dezember kündigte die EZB weitere geldpolitische Stimulierungsmassnahmen an. Sie senkte den Einlagesatz um weitere 10 Basispunkte und verlängerte das Ankaufsprogramm von monatlich EUR 60 Mrd. bis März 2017. Allerdings wurde von vielen Marktteilnehmern angenommen, dass die EZB eine Beschleunigung der Wertpapierkäufe in Aussicht stellen würde. Demzufolge

wertete der Euro auf und die Zinsen zogen wieder kurzfristig an.

Eine Woche später folgte die Ankündigung der SNB, ihre Geldpolitik unverändert expansiv zu belassen.

Das Schlusslicht bildete dann im Dezember die Fed, die erwartungsgemäss nach über acht Jahren Nullzinspolitik die erste Zinserhöhung von 25 Basispunkten ankündigte.

Während sich der Abwärtstrend bei den Energiepreisen fortsetzte, sanken die Inflationsraten trotz aller Anstrengungen der Notenbanken, die Teuerung anzukurbeln. Fallende Rohstoffpreise, stagnierendes Wachstum sowie die Massnahmen der Zentralbanken sind bestimmt die Themen, die uns auch das nächste Jahr begleiten werden.

Dieses erneut äusserst anspruchsvolle Umfeld, gekennzeichnet durch oftmals sehr heftige tägliche Preisschwankungen an den internationalen Zinsmärkten, erforderte einmal mehr höchste Disziplin bei der Gesamtausrichtung des Portfolios. Eine fast schon auf täglicher Neueinschätzung beruhende Durationsstrategie, viele permanente Arbitrage-Geschäfte (CONF-Future gegen lieferbare Anleihen der Eidgenossenschaft) sowie eine gezielte Titelselektion (Austausch teurer gewordener Anleihen gegen günstigere neu aufgelegte Anleihen) bildeten nebst laufender Sektorrotation unsere Hauptaktivität.

## AWi Obligationen Inland CHF Redex / Seite 25+60

### Anlagetätigkeit

Die Anlagegruppe investiert in auf CHF lautende Obligationen inländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Ihr Anlageziel besteht darin, ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit zu erwirtschaften.

Die Anlagen messen sich am Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB Total Return. Die wichtigsten Alpha-Quellen sind ausgewählte Engagements in «Corporate Bonds», aktive

Titelselektion sowie der Austausch «teurer» Anleihen gegen günstigere neuaufgelegte Papiere und eine permanente Anpassung der Durations- und Kurvenpositionierung runden das Profil ab. Das Rating muss von einer der führenden Ratingagenturen oder einer Schweizer Bank stammen, die berechtigt ist, der SIX Swiss Exchange Ratings zur Verfügung zu stellen.

Die Anteilsklasse Redex beruht auf einer Overlay-Strategie, die das Marktzinsrisiko

reduzieren soll. Durch den Einsatz von Derivaten kann der Einfluss einer allgemeinen Parallelbewegung der Swapkurve in Schweizer Franken auf den Preis der Anteile systematisch beschränkt werden. Redex ist ein Akronym und bedeutet Reduction of Duration Exposure (Reduzierung des Zinsrisikos).

### Performance

Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF Redex verzeichnete im Berichtszeitraum eine Performance von -1.65%.

## AWi Obligationen Ausland CHF / Seite 23+62

### Anlagetätigkeit

Die Anlagegruppe investiert in CHF-Obligationen ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich. Ihr Anlageziel besteht darin, ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit zu erwirtschaften.

Die Anlagen werden gegenüber dem Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB Total Return ausgewählt. Das Rating muss von einer der führenden Ratingagenturen bzw. einer Schweizer Bank stammen, die berechtigt ist, der SIX Swiss Exchange Ratings zur Verfügung zu stellen. Aktives Management der Duration und der Renditekurven, gezielte

Sektor- und Titelauswahl sowie Über- bzw. Untergewichtung der einzelnen Anlagekomponenten runden das Anlageprofil ab und sollen dazu beitragen, einen Mehrertrag zu generieren. Dem Anleger steht somit ein ausgewogenes Instrument zur Ergänzung der Anleihenkomponente zur Verfügung.

### Performance

Für internationale Schlagzeilen sorgten 2015 vor allem die Griechenland-Saga, purzelnde Rohstoffpreise, Chinas Währungsabwertung im Spätsommer, die Euphorie der Europäischen Zentralbank (EZB) zu Jahresbeginn und ihr Pragmatismus am Jahresende sowie die erste Zinserhöhung durch die US-Notenbank (Fed) seit 2006. Das erste Aus-

rufezeichen setzte aber die Schweizerische Nationalbank (SNB) wenige Tage nach Jahresbeginn. Nach der Einführung von Negativzinsen im Dezember 2014 akzentuierte sich der Aufwertungsdruck auf den Schweizer Franken im Januar 2015 weiter. Die Verteidigung des Kurses von 1.20 gegenüber dem Euro wurde trotz massiver Deviseninterventionen der SNB immer schwieriger. Somit sah sich diese am 15. Januar 2015, wenige Tage vor der Ankündigung des EZB-Anleihenkaufprogrammes, zu einem weiteren drastischen geldpolitischen Schritt gezwungen. Sie hob die Anbindung des Frankens mit einem Mindestkurs von 1.20 gegenüber dem Euro auf und senkte das Zielband für den Dreimonatslibor noch tiefer in den negativen Bereich auf

## AWi Anlagetätigkeit

-1.25% bis -0.25%. Die Reaktionen an den Devisen- und Obligationenmärkten waren massiv: Der Schweizer Franken wertete sich sprunghaft um über 25% auf und notierte kurz nach der Ankündigung unter Parität zum Euro. Erst im weiteren Verlauf des Jahres 2015 begann er sich auf Niveaus leicht unter 1.10 gegenüber dem Euro etwas abzuschwächen.

Der überraschende, aber wohl nötige Schritt der SNB veränderte die Struktur am Schweizer Zinsmarkt nachhaltig. Die Renditen kurzlaufender Anleihen der Eidgenossenschaft lagen bereits seit dem Zinsschritt im Dezember 2014 im negativen Bereich. Nach dem 15. Januar sank die Rendite für zweijährige Papiere analog zum neuen Zielkorridor sogar noch weiter auf unter -1%. Das lange Ende der Zinskurve reagierte ebenfalls mit einem massiven Renditerückgang. Ende Januar erreichte die Rendite zehnjähriger Eidgenossen mit -0.32% ein Allzeittief.

Die erste Jahreshälfte war geprägt von hoher Volatilität an den Devisen- und Bondmärkten. Auslöser waren Öl- und Rohstoffpreise im freien Fall, Fragezeichen zur schwächelnden Erholung der Weltwirtschaft, fallende Inflationszahlen und die drohende Zerreissprobe Europas vor dem Hintergrund des „Grexit“, des befürchteten Austritts Griechenlands aus der Europäischen Währungsunion. Tatsächlich führten die sich abzeichnende Lösung der Griechenland-Krise und die Aussicht auf

eine erste Zinserhöhung in den USA Mitte 2015 zu leicht höheren Zinsen für Schweizer Bundesobligationen. Ende Juni notierten die zehnjährigen Eidgenossen mit einer Rendite von rund +0.2% wieder im positiven Bereich.

Anhaltend tiefe Rohstoffpreise waren auch im dritten Quartal 2015 ein Thema. Die Wachstumsabschwächung in China, der zweitgrössten Volkswirtschaft der Welt, veranlasste die chinesische Zentralbank PBOC im August dazu, die chinesische Währung abzuwerten und sich weitere Lockerungen der Geldpolitik vorzubehalten. Vor dem Hintergrund einer Wachstumsverlangsamung der globalen Konjunkturlokomotive China, steigender Nervosität in den südamerikanischen und asiatischen Schwellenländern und uneinheitlicher US-Wirtschaftszahlen entschied sich die Fed im September, die Geldpolitik vorderhand nicht zu normalisieren und die Leitzinsen noch nicht zu erhöhen. Die SNB ihrerseits bestätigte, dass mittelfristig, womöglich bis ins Jahr 2017, keine Veränderung ihrer Negativzinspolitik zu erwarten sei. Die Rendite für zehnjährige Eidgenossen fiel gegen Ende des dritten Quartals wieder in den negativen Bereich und notierte mit -0.25% nur geringfügig über dem Januar-Tiefststand.

Eine fragile globale Wirtschaftserholung, die Entwicklung der Rohstoffpreise und die Geldpolitik der Zentralbanken liessen die Bondrenditen weiter sinken, sodass die Rendite

zehnjähriger Schweizer Bundesobligationen Anfang Dezember mit -0.4% ein neues Allzeittief markierte. Es brauchte eine pragmatische EZB, welche die enorm hohen Markterwartungen für eine noch expansivere Geldpolitik nicht erfüllte, und die erste Zinserhöhung in den USA seit 2006, damit die Zinsen gegen Ende Jahr doch noch leicht anzogen und die Rendite zehnjähriger Eidgenossen das Jahr mit -0.06% nur noch leicht im negativen Bereich abschliessen konnte.

Wir behielten unsere Durations- und Kurvenpositionierung während des ganzen Jahres gegenüber der Benchmark neutral, versuchten von kurzfristigen Entwicklungen und Opportunitäten zu profitieren und konzentrierten uns vorwiegend auf ein aktives Management von Corporate Bonds, wobei eine vorsichtige Titelselektion das zentrale Thema bildete. Mit taktischen Untergewichtungen in den Schwellenländern Südamerikas, Asiens, Russland, einigen rohstoffabhängigen Sektoren wie Öl und Miners und einer Übergewichtung in der europäischen Peripherie konnten wir einen positiven Portfolioertrag erwirtschaften.

Generell haben wir den Anteil risikobehafteter Anlagen nur punktuell erhöht. Wir sind in der Allokation im Vergleich zum Referenzindex konservativ geblieben und im Bereich Unternehmensanleihen je nach Marktbewegung leicht unter- oder übergewichtet.

### AWi Global Staatsanleihen / Seite 27 + 64

#### Anlagetätigkeit

Seit Beginn des Jahres 2015 blieb das Anleihenportfolio leicht hinter seinem Referenzindex Citigroup World Global Bond ex CHF zurück. Die negative aktive Performance ist hauptsächlich auf eine Übergewichtung von Anleihen und supranationalen Papieren in einem allgemein risikoscheuen Marktumfeld zurückzuführen. Glücklicherweise war unsere Allokation in Unternehmensanleihen während des Berichtszeitraums beschränkt. In Bezug auf die Duration schlug sich die Zinswende in den USA nieder, als die US-Notenbank im Dezember 2015 seit Langem das erste Mal den Leitzins erhöhte. Allerdings standen dem Anstieg der Anleihezinsen die negativen Finanzierungskosten einer untergewichteten Durationsposition gegenüber. Der Markt für Unternehmensanleihen wurde von dem andauernden Misstrauen der internationalen Anleger infolge der fallenden Rohölpreise erschüttert, was bei Unternehmen und Förderländern gleichermaßen zu einem Ungleichgewicht führte.

Das Portfolio profitierte von seiner positiven Position in den Staaten an der Peripherie der Eurozone, insbesondere der Long-Positionen in Spanien und Italien gegenüber Deutschland. Wir befinden uns zudem nahe am erlaubten Maximum der «BBB»-Ratings und konnten bedauerlicherweise keine weiteren italienischen und spanischen Anleihen in das

Portfolio aufnehmen. Die Renditespreads gegenüber Deutschland haben sich 2015 ebenso wie im Vorjahr verengt. Das Engagement in Finanzanleihen bleibt im Portfolio recht moderat. Die Übergewichtung von Unternehmensanleihen (hauptsächlich in JPY Euroyen) gegenüber einem Referenzindex, der zu 100% aus Staatsanleihen besteht, wurde Ende 2013 aufgehoben. Die Anlagen in Euroyen umfassen Swap Proxies (garantierte Staatsanleihen, Anleihen öffentlicher Körperschaften, Staatsanleihen, supranationale Anleihen oder Pfandbriefe) in JPY oder Unternehmensanleihen mit erstklassigem Rating. Fortan und seit Ende 2013 halten wir hauptsächlich japanische Staatsanleihen, die im Referenzindex enthalten sind. Eine richtige Entscheidung, da die auf JPY lautenden Euroyen 2015 stark gelitten haben dürften.

#### Performance

Anfang 2015 schnitten die aktiven Positionen etwas schlechter ab als ihr Referenzindex. Im gesamten Berichtszeitraum erzielte das Portfolio eine absolute Bruttoperformance von -3.54%, während der Referenzindex (Citigroup WGBI ex CHF non FX hedgè) ein Minus von 2.88% verbuchte. 2014 hatte die Performance in absoluten Zahlen noch +10.36% betragen. Die absolute negative Wertentwicklung im Jahr 2015 steht hauptsächlich im Zusammenhang mit der starken Aufwertung des CHF gegenüber dem EUR,

insbesondere Anfang 2015. Aufgrund von Währungsschwankungen ist das Ergebnis der währungsbesicherten Positionen besser als das des nicht währungsbesicherten Anteils.

Die dynamische Verwaltung europäischer Anleihen kam der aktiven Wertentwicklung des Portfolios wie in den letzten beiden Jahren zugute, was vorwiegend einer Übergewichtung in spanischen und italienischen Anleihen gegenüber deutschen Bundesanleihen zu verdanken war. Wir bevorzugten künftig die mittleren Kurvensegmente. Bezüglich der Duration erwies sich unsere Untergewichtung der USD-Märkte als neutral, denn eine günstige Entwicklung wurde durch die negativen Finanzierungskosten aufgezehrt. Hinsichtlich der Inflation wirkten sich die Übergewichtungen inflationsindexierter Anleihen neutral auf die Performance aus. Als eine positive Portfoliostrategie erwies sich die Long-Position in Deutschland gegenüber der Short-Position in den USA (in relativen Zahlen über das zweijährige Kurvensegment). Die unterschiedliche Geldpolitik der beiden Notenbanken verstärkte den Aufwärtstrend bei den US-Zinsen und den Abwärtstrend bei den deutschen Zinsen. Da wir andere Alphaquellen bevorzugten, hielten wir im Berichtsjahr keine nennenswerten Devisenpositionen.

# AWi Anlagetätigkeit

AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF / Seite 28+66

## Anlagetätigkeit

2015 war ein unruhiges Jahr für die Kreditmärkte: In einem Umfeld, in dem die Zinsen von Staatspapieren schliesslich trotz hoher Volatilität auf einem mit Ende 2014 vergleichbaren Niveau lagen, verzeichneten die Kreditmärkte aufgrund der deutlichen Spreadausweitung (durchschnittlich +30 Bp.) eine leicht negative Wertentwicklung. Der Jahresbeginn war von einem starken Rückgang der Zinsen geprägt, der von dem Start des EZB-Programms für den Ankauf von Staatsanleihen ausging. So näherten sich die Zinsen für zehnjährige deutsche Staatsanleihen im April der 0%-Marke, bevor sie am Monatsende wieder abrupt anstiegen. Die Kreditspreads hielten sich zunächst gut, bis sie Ende Juni begannen, sich erheblich auszuweiten. Die Schwäche hielt den Sommer über und im September an. Während die nordamerikanischen Märkte (USD und CAD) insbesondere aufgrund der grösseren Bedeutung der Unternehmen der Bergbau- und Ölindustrie stärker belastet waren als die europäischen Märkte (EUR und GBP), verlief die Spreadausweitung in den verschiedenen Regionen relativ gleichmässig.

Auf makroökonomischer Ebene war 2015 geprägt von der Diskrepanz zwischen der Geldpolitik der US-Notenbank (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB), dem anhaltenden Verfall der Rohstoffpreise, der Flücht-

lingskrise, einer weiteren Zuspitzung der Griechenlandkrise sowie von Sorgen um China und die Schwellenländer im Allgemeinen. In den USA dürfte das Wirtschaftswachstum 2015 stabil geblieben sein, wobei die wesentlichen Wachstumstreiber der private Konsum und die Bauinvestitionen waren. Am Arbeitsmarkt setzte sich die Normalisierung fort. Die Fed hob im Dezember ihren Leitzins um 25 Basispunkte an.

In der Eurozone zog die Wirtschaft 2015 an und erreichte ein Wachstum von 1.5%. Die wichtigsten Faktoren dabei waren die Beschleunigung des privaten Konsums, insbesondere in Spanien, sowie höhere öffentliche Ausgaben als in den Vorjahren. Die Abwertung des Euro sowie die gesunkenen Erdölpreise und Zinsen, besonders in den Peripheriestaaten, trugen ebenfalls zur günstigen Konjunktorentwicklung bei. Mit der Einführung ihres Ankaufprogramms für Staatsanleihen, das noch mindestens bis März 2017 laufen wird, setzte die EZB eine aggressive Geldpolitik um.

Für die Schwellenländer war 2015 ein schwieriges Jahr. Auf dem chinesischen Aktienmarkt kam es im Sommer zu erheblichen Korrekturen, die von den Behörden nur schwer eingedämmt werden konnten. Die Sorge, dass die Konjunkturabkühlung deutlicher ausfallen könnte als erwartet, konnte

nur zum Teil durch ein Wachstum nahe der Zielvorgabe von 6.8% eingedämmt werden. Und schliesslich wurden diese Befürchtungen angesichts der politischen Instabilität in Brasilien, der Türkei und im Nahen Osten noch verstärkt.

## Performance

Die Anlagegruppe entwickelte sich besser als der globale Kreditmarkt. Dies entspricht angesichts der aktuellen Marktverhältnisse aufgrund unserer konservativen, auf Fundamentaldaten und einer breiten Diversifizierung zur Reduzierung der systemischen und spezifischen Portfoliorisiken gestützten Anlagephilosophie unseren Erwartungen. Die wichtigsten Wachstumstreiber waren neben unserer Emittentenauswahl unsere vorsichtigeren Sektorallokation in rohstoffabhängigen Sektoren.

Angesichts steigender Kreditrisiken war das Jahr 2015 von einer Reduzierung des Portfoliorisikos gekennzeichnet. Die Anpassungen bezogen sich auf die Sektoren Erdöl (Petrobras) und Bergbau (Teck Resources, Freeport, Enscos usw.) sowie M&A-Risiken ausgesetzten Emittenten. Um Transaktionskosten zu sparen, wurden die Investitionen durch maximale Nutzung des Primärmarktes (20 Anleihen) auf defensivere Branchen (Pharma, Konsumgüter usw.) verlagert.

AWi Aktien Schweiz SMC / Seite 29+68

## Anlagetätigkeit

Das Ziel der Anlagegruppe ist es, den Referenzindex SPI ex SLI Total Return zu übertreffen. Unser Bottom-up-Stockpicking-Ansatz stützt sich dabei auf folgende Anlagegrundsätze:

- Wir bevorzugen Aktien von gut geführten Unternehmen mit klar definierter Nischenstrategie. Die Aktien müssen zudem fundamental interessant bewertet sein.
- Qualitative Faktoren wie Erfolg des Managements, stabile Eigenmittelausstattung, hohe Eigenfinanzierungskraft, gute Corporate Governance und stabile Ankeraktionäre sind bei der Auswahl der Titelmittelscheidend. Qualitativ herausragende Aktien setzen sich langfristig durch.
- Small Caps sind gegenüber Mid Caps strategisch übergewichtet. Diese Stilausprägung wird mithilfe der Titelgewichtungen aktiv gesteuert. Wachstumsaktien sind im Portfolio gegenüber Substantztiteln leicht übergewichtet.
- Wir halten den Portfolioumschlag und die Transaktionskosten zugunsten der Performance tief. Wir kaufen Aktien dann, wenn

sie analytisch billig sind, und verkaufen sie erst im teuren Bewertungsbereich. Die durchschnittliche Haltedauer unserer Positionen beträgt mehr als 24 Monate.

## Performance

Die Anlagegruppe weist 2015 eine Performance von 11.96% gegenüber 9.88% der Benchmark auf. Während des Jahres wurde die Ausrichtung der Anlagegruppe ausgeweitet. Damit ist dieser noch breiter diversifiziert und liquider geworden. Die Anlagegruppe weist die folgende insgesamt positive und ausgeglichene Struktur auf:

- Bewertung: Das Portfolio weist die Charakterisierung „Wachstum zu einem vernünftigen Preis“ auf. Seine Dividendenrendite beläuft sich auf 2.44% (Benchmark: 1.94%); das P/E des Portfolios beträgt 18.69x (Benchmark: 18.74x); der Preis-Buchwert beläuft sich auf 2.67x (Benchmark: 4.72x). Das Gewinnwachstum betrug 10.73% (Benchmark: 12.10%).
- Segmentallokation: Das Verhältnis von Mid Caps zu Small Caps ist – neben der Titelselektion – langfristig der wichtigste

Treiber der relativen Performance. Die Übergewichtung der Small Caps ist Strategie (23%; Benchmark: 10%). Der Anteil der im SLI enthaltenen Titel beläuft sich auf 6.4%.

- Aufteilung nach Branchen: Die Struktur wurde leicht verändert, indem stärker in die Branchen Gesundheit, Finanzdienstleistungen und Technologie auf Kosten der anderen Branchen investiert wurde. Damit wurde das Portfolio stärker an der Benchmark ausgerichtet. Die Übergewichtung der Industrieaktien (32.6% versus 19.1%) bleibt aber bestehen und ist Folge unserer Titelselektion. Die grösste Untergewichtung den weiterhin die Finanztitel (8.0% versus 30.9%).
- Stilausrichtung des Portfolios: Das Portfolio ist auf Nebenwerte mit GARP-Eigenschaften (Growth at reasonable Price) ausgerichtet.

# AWi Anlagetätigkeit

AWi Global Aktien / Seite 30+70

## Anlagetätigkeit

Der Anlagegruppe lag am Jahresende 2015 in Schweizer Franken (thesaurierte Bruttodividende) unter seiner Benchmark MSCI All Countries Ex-Schweiz.

Die Konjunkturabkühlung in China, der Verfall der Rohstoffpreise und der gestiegene US-Dollar belasteten die Unternehmensgewinne, untergruben das Vertrauen der Anleger und begrenzen die Renditen in Lokalwährung. Die voneinander abweichenden Geldpolitiken in den weltweit grössten Volkswirtschaften offenbarten zunehmend ungleiche Wachstumsaussichten und führten zu Phasen hoher Marktvolatilität. Getragen von der allmählichen Verbesserung der makroökonomischen Daten hob die US-Notenbank erstmals nach neun Jahren ihre Zinsen an. Dagegen ergriffen die Notenbanken in Europa, Japan und zahlreichen Schwellenmärkten Massnahmen zur Ankurbelung ihrer lahmen Wirtschaften. Die Strukturreformen stützten japanische Aktien. China jedoch gab insbesondere nach der Abwertung seiner Währung im August weiterhin Anlass zu Besorgnis und nährte damit Befürchtungen, die Abkühlung der chinesischen Konjunktur könnte gravierender ausfallen als zunächst erwartet.

Die Anleger zahlten eine Prämie für Unternehmen, die trotz der unsicheren Konjunkturaussichten wachsende Gewinne erwarten liessen. Wachstumstitel überflügelten Substanzwerte – d. h. Unternehmen mit einer typischerweise geringeren Wachstumsgeschwindigkeit, aber mit niedrigeren Aktienpreisen – so stark wie seit mehreren Jahren

nicht mehr. Energie- und Rohstoffwerte erwiesen sich als besonders schwach und litten unter dem weiteren Verfall der Preise für Erdöl und andere Rohstoffe, während sich die Versorgerwerte, die als besonders anfällig gegenüber einem eventuellen Zinsanstieg gelten, ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelten. Gestützt von der andauernden M&A-Aktivität führten Gesundheitstitel den Markt an, gefolgt von konsumbezogenen Aktien. Small Caps blieben in den USA deutlich zurück, entwickelten sich anderswo jedoch überdurchschnittlich gut.

## Performance

Die Anlagegruppe erzielte einen Wertzuwachs, konnte jedoch mit der Performance seiner Benchmark nicht mithalten. Diese relative Underperformance war auf anhaltende Belastungen unter Risikoaspekten – insbesondere ständige Herausforderungen bezüglich bewertungsorientierter Anlageansätze im Allgemeinen – sowie auf eine nicht honorierte Titelauswahl zurückzuführen, die zusammen den positiven Beitrag des Engagements auf Branchenebene kompensierten.

Aus Risikosicht wurde die Wertentwicklung der Anlagegruppe durch die Schwierigkeiten in Bezug auf bewertungsorientierte Anlagestrategien beeinträchtigt, die das gesamte Jahr über bestanden, denn wir bevorzugten Unternehmen, die mit einem niedrigen Kurs-Gewinn- bzw. Kurs-Nettosubstanzwert-Verhältnis gehandelt werden. Dennoch zahlte sich unsere leichte Übergewichtung von Unternehmen mit einer geringeren Marktkapitalisierung gegenüber der Benchmark aus, da

sich die grösseren Indexkomponenten unterdurchschnittlich entwickelten.

Die gemessen an der Benchmark untergewichteten Positionen in mehreren rohstoffnahen Bereichen leisteten vor dem Hintergrund der anhaltend niedrigen Preise für Erdöl und andere Bodenschätze weiterhin einen positiven Performancebeitrag.

Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter stellte im Jahresverlauf eine besondere Herausforderung dar. Die gemessen an der Benchmark untergewichtete Position in Amazon – eine der besten Aktien des Jahres –, entwickelte sich negativ, da die Anleger in der Hoffnung auf ein starkes künftiges Gewinnwachstum weiterhin über die aktuell hohe Bewertung hinausblickten. Die übergewichteten Positionen in Yahoo! und HP zahlten sich jedoch nicht aus. Weitere starke Negativfaktoren für die Portfolio-Performance waren der deutsche Automobilhersteller Volkswagen – dessen Aktienkurs einbrach, nachdem der Konzern zugegeben hatte, bei den US-Abgastests getrickt zu haben – sowie Bed, Bath and Beyond, die gegen Ende des Berichtszeitraums ihre Quartalsprognosen senkte.

Dagegen hatte die Dr Pepper Snapple Group einen massgeblichen Anteil an den Renditen. Die Aktie legte weiter zu, nachdem das Unternehmen im Oktober 2015 für das dritte Quartal ein solides Ergebnis bekanntgegeben hatte, was für eine positive Überraschung sorgte.

AWi Global SmartBeta Aktien / Seite 31+72

## Anlagetätigkeit

Die weltweiten Aktienmärkte beendeten das Jahr 2015 in US-Dollar mit einem Minus: die Konjunkturabkühlung in China, der Verfall der Rohstoffpreise und der gestiegene US-Dollar belasteten die Unternehmensgewinne, untergruben das Vertrauen der Anleger und begrenzen die Renditen in Lokalwährung. Die voneinander abweichenden Geldpolitiken in den weltweit grössten Volkswirtschaften offenbarten zunehmend ungleiche Wachstumsaussichten und führten zu Phasen hoher Marktvolatilität. Getragen von der allmählichen Verbesserung der makroökonomischen Daten hob die US-Notenbank erstmals nach neun Jahren ihre Zinsen an. Dagegen ergriffen die Notenbanken in Europa, Japan und zahlreichen Schwellenmärkten Massnahmen zur Ankurbelung ihrer lahmen Wirtschaften. Die Strukturreformen stützten japanische Aktien. China jedoch gab insbesondere nach der Abwertung seiner Währung im August weiterhin Anlass zu Besorgnis und nährte damit Befürchtungen, die Abkühlung der chinesischen Konjunktur könnte gravierender ausfallen als zunächst erwartet.

Die Anleger zahlten eine Prämie für Unternehmen, die trotz der unsicheren Konjunkturaussichten wachsende Gewinne erwarten

liessen. Wachstumstitel überflügelten Substanzwerte – d. h. Unternehmen mit einer typischerweise geringeren Wachstumsgeschwindigkeit, aber mit niedrigeren Aktienpreisen – so stark wie seit mehreren Jahren nicht mehr. Energie- und Rohstoffwerte erwiesen sich als besonders schwach und litten unter dem weiteren Verfall der Preise für Erdöl und andere Rohstoffe, während sich die Versorgerwerte, die als besonders anfällig gegenüber einem eventuellen Zinsanstieg gelten, ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelten. Gestützt von der andauernden M&A-Aktivität führten Gesundheitstitel den Markt an, gefolgt von konsumbezogenen Aktien. Small Caps blieben in den USA deutlich zurück, entwickelten sich anderswo jedoch überdurchschnittlich gut.

## Performance

Unternehmen, die sich – gemessen an unserem firmeneigenen Filter für die Ertragsnachhaltigkeit (Earnings Sustainability Filter) – durch eine höhere Qualität auszeichnen, schlugen 2015 konsequent positiv zu Buche. Daher erwies sich der Schwerpunkt unserer Strategie auf Aktien mit einem höheren tragfähigen Ertragswachstum als vorteilhaft. Auf Titelsebene leisteten die Positionen in Reynolds American und Costco, welche im Rahmen der Strategie als qualitativ hochwer-

tig beurteilt wurden, im Jahresverlauf mit die grössten Performancebeiträge.

Über das gesamte Jahr hinweg schnitten Aktien mit geringer Volatilität besser ab als solche mit hoher Volatilität. Dies gilt insbesondere für das 3. Quartal, als die Märkte angesichts der Sorgen über das Wachstum in China nachgaben – ein Umfeld, in dem wir erwartet hätten, dass die defensiven Eigenschaften von Aktien mit geringer Volatilität honoriert würden. Dieser Trend bedeutete letztlich, dass sich die Strategie, Unternehmen mit höherer Volatilität wie etwa Banco Santander und Glencore zu meiden, auszahlte.

Das Engagement der Anlagegruppe im Energiesektor war 2015 im Vergleich zu den Marktkapitalisierungsindizes geringer. Dies erwies sich angesichts der anhaltend schwach tendierenden Preise für Erdöl und andere Bodenschätze als vorteilhaft.

Die Anlagegruppe hat eine natürliche Präferenz für den Versorgungssektor, da die Aktien hier gegenüber dem Gesamtmarkt im Allgemeinen ein stärker nachhaltiges Ertragsprofil aufweisen. Somit wurde die Performance 2015 durch die Underperformance im Versorgungssektor gebremst.

Zu den wichtigen Ereignissen des Jahres 2015 zählten die Divergenz der Geldpolitik zwischen der Fed und der EZB, der weitere Rückgang der Rohstoffpreise, die Flüchtlingskrise, eine weitere Phase der Unsicherheit in Griechenland sowie Sorgen über China und ganz allgemein die Schwellenmärkte.

2015 war das Wirtschaftswachstum in den USA mit rund 2.5% gegenüber 2014 stabil und wurde im Wesentlichen vom privaten Konsum und den Bauinvestitionen getragen. Die Normalisierung der Arbeitsmärkte setzte sich fort, wobei die Arbeitslosenquote von Ende 2014 bis Ende 2015 von 5.6% auf 5.0% sank. Trotz der niedrigen Inflation (durchschnittlich 0.3% für den PCE-Deflator) und der Sorgen über die Weltwirtschaft im Sommer hielt die Fed an ihrem Kurs fest und hob schliesslich im Dezember die Zinsen um 25 Basispunkte an.

In der Eurozone beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum 2015 auf 1.5%. Den wichtigsten Anteil hieran hatte der private Konsum, während sich die öffentlichen Ausgaben dynamischer als in den Vorjahren entwickelten. Die Abwertung des Euro, der Rückgang der Erdölpreise und die niedrigen Zinsen, besonders in Peripheriestaaten, trugen ebenfalls dazu bei. Die EZB verfolgte eine aggressive Geldpolitik: Im März 2015 führte sie ein Ankaufprogramm für Staatsanleihen ein, das noch mindestens bis März 2017 verlängert wird, und senkte zudem im Dezember den Einlagensatz auf -0.3%. Griechenland sah sich in der ersten Jahreshälfte mit einer weiteren grösseren Stressphase konfrontiert. Im Juli wurde schliesslich eine Einigung erzielt, jedoch erst, nachdem im Juni Kapitalkontrollen eingeführt worden waren. Die Schweizer Wirtschaft setzte ihren stabilen, wenn auch bescheidenen Wachstumspfad fort.

Die japanische Wirtschaft blieb 2015 erneut hinter den Erwartungen zurück (Wachstum von rund 0.7%), wobei sowohl die Ausgaben der Privathaushalte als auch die der Wirtschaft schwach blieben. Überdies belastete die Verlangsamung des regionalen Handels in Asien die Exporte.

Für die Schwellenmärkte war 2015 ein schwieriges Jahr. Auf dem chinesischen Aktienmarkt kam es im Sommer zu erheblichen Korrekturen, die von den Behörden nur schwer eingedämmt werden konnten. Der Sorge, dass die Konjunkturabkühlung deutlicher als erwartet ausfallen könnte, konnte nur zum Teil mit einem Wachstum nahe der Zielvorgabe von 6.8% begegnet werden. Andere Schwellenländer waren den negativen Auswirkungen der Lage in China entweder über den Handel (Asien) oder über die geringeren Rohstoffpreise (Lateinamerika, Naher Osten) ausgesetzt.

Es war ein volatiles Jahr für Aktien und die Renditen fielen uneinheitlich aus, wobei die Währungsentwicklungen für den Grossteil der Renditen verantwortlich waren. Aktien aus der Eurozone sowie japanische Aktien verzeichneten die höchsten Renditen. Der US-Markt stagnierte weitgehend, während die Schwellenmärkte weiter litten und markant nachgaben. Nach einem sehr holprigen Jahresauftakt verzeichnete der Schweizer Markt (SMI) Renditen von 1.14%, als die Bindung des Euro an den Franken aufgegeben wurde. Die Fixed-Income-Märkte waren ebenfalls volatil, wobei sich die Performance in der ersten und der zweiten Jahreshälfte sehr unterschiedlich entwickelte. Die Hoffnung auf eine weitere quantitative Lockerung drückte die Renditen im ersten Halbjahr auf ein extrem niedriges Niveau. Im zweiten Halbjahr dann fand eine Korrektur statt und

die Renditen erholten sich, als das Wachstum enttäuschte und die Risikobereitschaft abnahm. Die Renditen 10-jähriger Eidgenossen lagen per Ende Jahr mit -0.13% nahe an ihren Tiefständen, nachdem sie zu Jahresbeginn noch +0.29% betragen hatten.

Die Portfolios der AWi verbuchten 2015 bescheidene Renditen. Der AWi BVG 35 allegro stieg um +1.17% netto, gegenüber +1.70% für die Benchmark. Der AWi BVG 25 andante erzielte eine Performance von +1.16%, gegenüber +1.70% für die Benchmark. Der AWi BVG 45 vivace wiederum verzeichnete einen Wertzuwachs von +1.03%, gegenüber +1.65% für die Benchmark. Die höchsten Renditen warfen Schweizer Obligationen mit +2.17% ab, während Schweizer Aktien mit +2.68% rentierten. Schweizer Immobilien entwickelten sich weiterhin gut und erwirtschafteten eine Rendite von +4.17%.

Mit Blick auf die Vermögensallokation favorisierten wir Aktien gegenüber Obligationen, wobei wir in globalen Aktien und in einem geringeren Umfang auch in Schweizer Aktien übergewichtet waren. Bei den Obligationen gaben wir Unternehmensanleihen der Vorzug vor Staatsanleihen. Bezüglich der Performance-Attribution war unsere Übergewichtung in globalen Aktien zwar nicht immer positiv, doch die Aktienselektion sowie die Diversifizierung in europäische Small Caps funktionierten gut. Im Segment Fixed Income war die Titelauswahl bei Obligationenfonds mit inländischen und ausländischen globalen Staatsanleihen positiv; etwas weniger positiv war unsere Auswahl bei Fonds aus den Bereichen Unternehmensanleihen und globale Anleihen ohne Schweiz.

# Anlagetätigkeit

## Indexierte Anlagegruppen

AWi Aktien Schweiz, indexiert

AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

AWi Aktien USA, indexiert

AWi Aktien Japan, indexiert

AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

Seiten 18 – 19

# AWi Anlagetätigkeit

---

## AWi Aktien Schweiz indexiert / Seite 36+80

---

### Performance

Mit einer Performance von 2.40% weist die Anlagegruppe AWi Aktien Schweiz, indexiert eine Abweichung von -0.28% gegenüber dem Referenzindex aus.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.04% liegt unter dem Maximalwert von 0.40%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der optimierten Nachbildung (optimized sampling) des Referenzindex angewendet. Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.

## AWi Aktien Europa ex CH, indexiert / Seite 37+82

---

### Performance

Mit einer Performance von -2.86% weist die Anlagegruppe AWi Aktien Europa ex CH, indexiert eine Abweichung von -0.20% gegenüber dem Referenzindex aus und liegt somit im Rahmen der Erwartungen.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.13% liegt unter dem Maximalwert von 0.90%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Referenzindex angewendet. Eine Teilnachbildung (Optimized Sampling) ist vorübergehend möglich.

Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.

## AWi Aktien USA, indexiert / Seite 38+84

---

### Performance

Mit einer Performance von 1.12% weist die Anlagegruppe AWi Aktien USA, indexiert eine Abweichung von -0.31% gegenüber dem Referenzindex aus und liegt somit im Rahmen der Erwartungen.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.07% liegt unter dem Maximalwert von 0.50%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Referenzindex angewendet. Eine Teilnachbildung (Optimized Sampling) ist vorübergehend möglich.

Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.

# AWi Anlagetätigkeit

---

## AWi Aktien Japan, indexiert / Seite 39+86

---

### Performance

Mit einer Performance von 10.19% weist die Anlagegruppe AWi Aktien Japan, indexiert eine Abweichung von -0.28% gegenüber dem Referenzindex aus und liegt somit im Rahmen der Erwartungen.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.16% liegt unter dem Maximalwert von 0.50%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Referenzindex angewendet. Eine Teilnachbildung (Optimized Sampling) ist vorübergehend möglich.

Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.

## AWi Aktien Emerging Markets, indexiert / Seite 40+88

---

### Performance

Mit einer Performance von -14.69% weist die Anlagegruppe AWi Aktien Emerging Markets, indexiert eine Abweichung von -0.40% gegenüber dem Referenzindex aus und liegt somit im Rahmen der Erwartungen.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.39% liegt unter dem Maximalwert von 2.50%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der Teilnachbildung (Optimized Sampling) des Referenzindex angewendet.

Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.

## AWi Aktien Welt ex CH, indexiert / Seite 41+90

---

### Performance

Mit einer Performance von -0.42% weist die Anlagegruppe AWi Aktien Emerging Markets, indexiert eine Abweichung von -0.24% gegenüber dem Referenzindex aus und liegt somit im Rahmen der Erwartungen.

### Tracking Error

Der erwartete Tracking Error der Anlagegruppe von 0.10% liegt unter dem Maximalwert von 1.00%.

### Anlagegrundsätze

Es wird die Methode der Teilnachbildung (Optimized Sampling) des Referenzindex angewendet.

Derivative Instrumente werden nur temporär zum Spitzenausgleich eingesetzt.

Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiver Anlagen umsetzen.



# Anlagetätigkeit

## Immobilien Anlagegruppen

AWi Immobilien Schweiz

AWi Immobilien Schweiz Indirekt

Seiten 22

# AWi Anlagetätigkeit

## AWi Immobilien Schweiz / Seite 43+92

### 1. Positives Gesamtergebnis

Zum Berichtsjahresende war AWi Immobilien Schweiz in den Wohnfonds AXA Immo Residential Residential (71%) und in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immo Commercial Commercial (29%) investiert.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2014/15 mit ihren Anlagerenditen von 4.28% (Residential) und 4.05% (Commercial) ein positives Resultat, das sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz ausgewirkt hat. Die Anlagerendite des AWi Immobilien Schweiz betrug im vergangenen Jahr 3.86%.

Die beiden Fonds haben im vierten Quartal jeweils Dividenden in Höhe von CHF 25 (Residential) bzw. CHF 44 (Commercial) pro Anteil ausgeschüttet. Aufgrund dieser im Jahr 2015 vereinnahmten Erträge hat der Stiftungsrat entschieden, CHF 30 pro Anspruch an die Anleger des AWi Immobilien Schweiz auszuschütten.

### 2. AXA Immo Residential

In seinem zweiten Geschäftsjahr hat der AXA

Immo Residential einen Gesamterfolg von CHF 8.80 Mio. und eine Anlagerendite von 4.28% erzielt.

Die Fondsleitung hat entschieden, 98% des zur Verteilung verfügbaren Erfolges auszuschütten. Dies ergibt eine verrechnungssteuerfreie Ausschüttung von CHF 25 pro Anteil.

Das Liegenschaftenportfolio entwickelte sich den Erwartungen entsprechend stabil. Mit den praktisch vollständig vermieteten (Leerstandquote von 2.80%) und gut gelegenen Objekten generierte der Fonds vom 1. Oktober 2014 bis zum 30. September 2015 CHF 8.21 Mio. Mietzinseinnahmen.

Das Ziel der Fondsleitung ist es, den hohen Cash-Bestand im laufenden Geschäftsjahr weiter abzubauen. Dazu konnten bereits im neuen Geschäftsjahr 2015/16 zwei neue Liegenschaften ins Eigentum des Fonds übertragen werden.

### 3. AXA Immo Commercial

AXA Immo Commercial blickt auf ein weiteres erfolgreiches Geschäftsjahr 2014/2015 zurück. Der Fonds hat sich solide

weiterentwickelt und erzielte eine Anlagerendite von 4.05%.

Durch zwei Akquisitionen in Bern und Gland konnte der Nettoertrag um rund 20% gesteigert werden. Wie im Vorjahr werden CHF 44 pro Anteil ausgeschüttet, was einer Ausschüttungsrendite von 4.08% entspricht.

Die Sanierung der Liegenschaft Lintheschergasse 14 in Zürich konnte abgeschlossen werden. Die Liegenschaft ist aktuell zu 90% wiedervermietet. Auch der Umbau der Liegenschaft Rue de l'Abbé-Bovet 4 in Freiburg schreitet planmässig voran. Die Fondsleitung erwartet die Fertigstellung dieser Liegenschaft während des Geschäftsjahres 2015/16.

Die Fondsleitung strebt auch im kommenden Geschäftsjahr einen weiteren Ausbau des Portfolios an. Ziel ist es, das Portfolio durch selektive Zukäufe respektive eine Kombination von Core-/Value-added-Liegenschaften weiter zu ergänzen.

## AWi Immobilien Schweiz Indirekt / Seite 44+94

### Anlagetätigkeit

Die weltweite Konjunktur dürfte in den nächsten Monaten moderat ansteigen. Während das Wachstum sowohl in den USA als auch in der Eurozone zuversichtlich stimmt, mangelt es in China und in den Schwellenländern spürbar an Dynamik.

Obwohl die Konjunkturindikatoren in der Schweiz seit dem Tiefstand im letzten Frühjahr wieder nach oben zeigen, haben sie Mühe, sich in dem Bereich zu halten, der eine Konjunkturbeschleunigung widerspiegelt. Geschwächt durch die Rezession im verarbeitenden Gewerbe und den schwunglosen internationalen Handel wird das BIP-Wachstum in den kommenden Monaten verhalten bleiben.

Auch wenn sich die Lage auf dem Arbeitsmarkt weiterhin verschlechtern wird, wird der private Konsum der wesentliche Wachstumstreiber in der Schweiz sein. Getragen wird dieses Wachstum von fallenden Rohstoffpreisen, von Preisrückgängen, die auf dem Rückgang der Inflation basieren, sowie von sehr günstigen Finanzierungskosten. Solange die Löhne nicht unter Druck geraten, dürfte diese Situation fortbestehen.

Trotz der bemerkenswerten Anpassungsfähigkeit der Unternehmen nach der Aufgabe der Wechselkursuntergrenze wird es noch dauern, bis die industrielle Aktivität und die Investitionen wieder anziehen.

Auf der Angebotsseite ist das Tempo, mit dem neue Mietflächen auf den Markt kommen, relativ hoch. Dadurch steigt die Liquidität und der Preisanstieg wird gebremst. Die Zahl der leer stehenden Gewerbeflächen steigt nicht mehr nur in den Randlagen, und den Mietpreisen kommt eine immer stärkere Bedeutung zu. Die weitere Senkung des für Mietverträge geltenden Referenzzinssatzes um einen viertel Prozentpunkt auf 1.75% bietet überdies Raum für Begehren auf Herabsetzung des Mietzinses.

So wird der Anstieg der Transaktionspreise nicht mehr durch die potenzielle Anhebung künftiger Mieteinnahmen bestimmt, sondern durch die niedrigen Obligationrenditen, die seit Jahren die Nachfrage ankurbeln.

### Performance

2015 war ein gutes Jahr für Immobilienanlagen. Der Index für Immobilienanlagensfonds schliesst das Jahr mit einer erfreulichen Zunahme um 4.2% ab. Die hohe Aktivität bei den Emissionen und der Kotierung neuer Produkte, die geldpolitischen Entscheidungen und die wirtschaftlichen Unwägbarkeiten führten zu einem Anstieg der Volatilität. Nachdem es Ende Februar einen historischen Höchststand von mehr als 36% erreicht hatte, sank das durchschnittliche Agio erneut und betrug zum Jahresende 25.1%.

Die Immobiliengesellschaften schlossen das Jahr 2015 mit einer ausgezeichneten Performance ab und verbuchten ein Plus von

9.6%. Sie entwickelten sich besser als die Immobilienanlagensfonds und der Aktienmarkt im Allgemeinen (+2.7% für den Suisse Performance Index SPI).

Die Immobilienstiftungen waren das gesamte Jahr über sehr gefragt. Die Eröffnungen wurden deutlich überzeichnet, was der Tatsache zuzuschreiben ist, dass die künftigen Renditen gegenüber der Volatilität von kotierten Märkten vorhersehbarer sind.

Mit rund 4 Mrd. an Kapital, das von den verschiedenen Akteuren aufgebracht wurde, ist 2015 ein Rekordjahr. Der Index für Anlagensfonds wird um drei neue Fonds auf 29 Titel erweitert: der Wohnimmobilienfonds Polymen, der gemischte Fonds UBS Direct Urban sowie der Gewerbeimmobilienfonds Swisscanto Commercial. Im Index der Immobiliengesellschaften erhöht sich mit der Aufnahme der auf Wohnimmobilien spezialisierten Gesellschaft Piazza Immobilien die Anzahl der vertretenen Gesellschaften von 12 auf 13.

Seit der Lancierung der Anlagegruppe am 31. August 2015 verzeichnete das Portfolio AWi Immobilien Schweiz Indirekt eine Wertentwicklung von 2.76% gegenüber einem Anstieg des Indexes für Anlageimmobilienfonds von 2.35%. Die mit den nicht kotierten Fonds und mit den Immobiliengesellschaften einhergehende Diversifizierung sowie die Titelauswahl tragen positiv zur Performance bei.

# Vermögens- und Erfolgsrechnungen aller AWi Anlagegruppen

Seiten 24 – 44

# AWi Obligationen Inland CHF

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	20'654.88	67'798.93
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	141'516'350.15	129'105'960.82
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	805'403.40	881'011.60
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>142'342'408.43</b>	<b>130'054'771.35</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	19'600.56	25'675.51
<b>Nettovermögen</b>	<b>142'322'807.87</b>	<b>130'029'095.84</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	2'301'152.54	2'517'175.96
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	94'409.59	-2'307.40
<b>Total Erträge</b>	<b>2'395'562.13</b>	<b>2'514'868.56</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen	342.60	117.35
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	2'828.41	834.59
Vergütung an die Depotbank	7'146.67	7'098.40
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	155'850.89	184'481.78
Sonstige Aufwendungen	6'217.24	7'545.34
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-8'153.44	69'447.34
<b>Total Aufwände</b>	<b>164'232.37</b>	<b>269'524.80</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'231'329.76</b>	<b>2'245'343.76</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'159'190.00	2'048'413.16
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'390'519.76</b>	<b>4'293'756.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-447'746.68	6'795'972.01
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'942'773.08</b>	<b>11'089'728.93</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'231'329.76	2'245'343.76
Vortrag des Vorjahres		1'383.96
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'231'329.76	2'246'727.72
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	2'231'329.76	2'246'727.72
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	130'029'095.84	157'671'209.60
Zeichnungen	21'991'393.80	13'135'194.19
Rücknahmen	12'640'454.85	51'867'036.88
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	2'942'773.08	11'089'728.93
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	142'322'807.87	130'029'095.84
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	127'152.21	118'705.30
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'119.31	1'095.39
Ertrag pro Anspruch in CHF	17.55	18.93
Total Expense Ratio	0.27%	0.28%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Obligationen Inland CHF Redex

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	7'311.71	7'724.07
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	23'765'321.30	40'457'801.40
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	58'522.10	69'378.87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>23'831'155.11</b>	<b>40'534'904.34</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	4'141.75	6'204.40
<b>Nettovermögen</b>	<b>23'827'013.36</b>	<b>40'528'699.94</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	130'952.82	176'198.40
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	56'405.04	64'016.80
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		9'207.35
<b>Total Erträge</b>	<b>187'357.86</b>	<b>249'422.55</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		28.12
Negativzinsen	192.93	
Revisionsaufwand	2'550.31	643.88
Vergütung an die Depotbank	2'307.16	2'044.52
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	32'777.62	46'377.17
Sonstige Aufwendungen		1'661.15
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	1'572.46	503.79
<b>Total Aufwände</b>	<b>39'400.48</b>	<b>51'258.63</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>147'957.38</b>	<b>198'163.92</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-173'127.65	-26'942.27
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-25'170.27</b>	<b>171'221.65</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-450'101.71	-5'664.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-475'271.98</b>	<b>165'556.95</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	147'957.38	198'163.92
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	147'957.38	198'163.92
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	147'957.38	198'163.92
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40'528'699.94	27'768'124.39
Zeichnungen		14'769'254.81
Rücknahmen	16'226'414.60	2'174'236.21
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-475'271.98	165'556.95
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	23'827'013.36	40'528'699.94
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	24'382.46	40'787.21
Inventarwert pro Anspruch in CHF	977.22	993.66
Ertrag pro Anspruch in CHF	6.07	4.86
Total Expense Ratio	0.31%	0.33%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Obligationen Ausland CHF

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	25'571.26	4'066.49
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	87'437'067.30	79'647'160.42
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	525'319.25	531'913.63
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>87'987'957.81</b>	<b>80'183'140.54</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	12'108.06	15'198.49
<b>Nettovermögen</b>	<b>87'975'849.75</b>	<b>80'167'942.05</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	1'500'912.17	1'519'753.25
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	40'381.68	-77.38
<b>Total Erträge</b>	<b>1'541'293.85</b>	<b>1'519'675.87</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen	130.47	
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	2'045.08	2'080.65
Vergütung an die Depotbank	4'708.33	4'306.00
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	96'377.58	111'362.95
Sonstige Aufwendungen	3'958.98	4'879.71
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-84.93	-9'313.59
<b>Total Aufwände</b>	<b>107'135.51</b>	<b>113'315.72</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'434'158.34</b>	<b>1'406'360.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26'771.55	2'055'483.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'460'929.89</b>	<b>3'461'843.56</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-468'496.98	591'333.79
<b>Gesamterfolg</b>	<b>992'432.91</b>	<b>4'053'177.35</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'434'158.34	1'406'360.15
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'434'158.34	1'406'360.15
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	1'434'158.34	1'406'360.15
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80'167'942.05	108'263'178.53
Zeichnungen	7'059'618.32	110'077.38
Rücknahmen	244'143.53	32'258'491.21
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	992'432.91	4'053'177.35
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	87'975'849.75	80'167'942.05
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	67'822.56	62'545.33
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'297.15	1'281.76
Ertrag pro Anspruch in CHF	21.15	22.49
Total Expense Ratio	0.27%	0.28%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Global Staatsanleihen

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	1'817.64	1'020.72
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	33'906'636.56	35'124'785.58
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	207'027.22	244'963.93
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>34'115'481.42</b>	<b>35'370'770.23</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	6'014.16	8'508.24
<b>Nettovermögen</b>	<b>34'109'467.26</b>	<b>35'362'261.99</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	591'506.38	699'896.96
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	2'110.34	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		-3'458.84
<b>Total Erträge</b>	<b>593'616.72</b>	<b>696'438.12</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen	97.60	
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	1'835.95	1'111.80
Vergütung an die Depotbank	2'919.70	2'434.92
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	44'597.39	63'413.47
Sonstige Aufwendungen	1'831.64	2'780.36
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		-10'686.01
<b>Total Aufwände</b>	<b>51'282.28</b>	<b>59'054.54</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>542'334.44</b>	<b>637'383.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'137.45	-5'377'018.31
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>536'196.99</b>	<b>-4'739'634.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'788'991.72	8'814'977.50
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'252'794.73</b>	<b>4'075'342.77</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	542'334.44	637'383.58
Vortrag des Vorjahres		10'707.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	542'334.44	648'090.93
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	542'334.44	648'090.93
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35'362'261.99	63'310'109.87
Zeichnungen		4'829'829.04
Rücknahmen		36'853'019.69
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'252'794.73	4'075'342.77
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	34'109'467.26	35'362'261.99
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	26'417.35	26'417.35
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'291.18	1'338.60
Ertrag pro Anspruch in CHF	20.53	24.13
Total Expense Ratio	0.43%	0.45%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	9'972.77	527.28
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds	86'677'671.54	70'543'293.34
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	2'916.09	4'755.83
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>86'690'560.40</b>	<b>70'548'576.45</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	8'823.25	7'391.29
<b>Nettovermögen</b>	<b>86'681'737.15</b>	<b>70'541'185.16</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	32'412.36	21'249.94
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-6'103.43	-99'427.00
<b>Total Erträge</b>	<b>26'308.93</b>	<b>-78'177.06</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	4'070.21	2'744.79
Vergütung an die Depotbank	5'193.08	2'780.87
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	56'737.41	36'603.36
Sonstige Aufwendungen	26'456.01	102'258.51
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-1'969.51	
<b>Total Aufwände</b>	<b>90'487.20</b>	<b>144'387.53</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-64'178.27</b>	<b>-222'564.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	88'952.15	1'071.98
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>24'773.88</b>	<b>-221'492.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'199'632.16	3'067'655.77
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'174'858.28</b>	<b>2'846'163.16</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-64'178.27	-222'564.59
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-64'178.27	-222'564.59
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	-64'178.27	-222'564.59
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'541'185.16	
Zeichnungen	20'871'998.53	67'695'022.00
Rücknahmen	3'556'588.26	
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'174'858.28	2'846'163.16
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	86'681'737.15	70'541'185.16
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	83'089.27	66'892.71
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'043.24	1'054.54
Ertrag pro Anspruch in CHF	-0.77	-3.33
Total Expense Ratio	0.31%	0.29%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien Schweiz SMC

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	11'766.45	17'261.77
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	117'692'340.39	120'373'923.09
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	407'492.57	305'939.18
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>118'111'599.41</b>	<b>120'697'124.04</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	30'835.07	33'441.75
<b>Nettovermögen</b>	<b>118'080'764.34</b>	<b>120'663'682.29</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	1'164'264.49	874'111.93
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-892.01	-14'598.12
<b>Total Erträge</b>	<b>1'163'372.48</b>	<b>859'513.81</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen	481.38	177.51
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	5'988.26	5'315.36
Vergütung an die Depotbank	6'251.10	5'995.66
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	283'321.20	326'582.99
Sonstige Aufwendungen	5'512.97	5'800.69
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-15'050.34	6'308.69
<b>Total Aufwände</b>	<b>286'504.57</b>	<b>350'180.90</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>876'867.91</b>	<b>509'332.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'679'060.81	1'848'847.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'555'928.72</b>	<b>2'358'180.17</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'487'583.89	2'719'328.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>13'043'512.61</b>	<b>5'077'508.60</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	876'867.91	509'332.91
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	876'867.91	509'332.91
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	876'867.91	509'332.91
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120'663'682.29	117'882'779.70
Zeichnungen	800'892.01	10'830'290.12
Rücknahmen	16'427'322.57	13'126'896.13
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	13'043'512.61	5'077'508.60
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	118'080'764.34	120'663'682.29
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	40'642.63	46'497.52
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'905.34	2'595.06
Ertrag pro Anspruch in CHF	21.58	10.95
Total Expense Ratio	0.81%	0.82%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Global Aktien

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1'392.30	15'574.10
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	49'066'509.72	70'091'311.90
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte		
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>49'067'902.02</b>	<b>70'106'886.00</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	15'289.16	28'295.48
<b>Nettovermögen</b>	<b>49'052'612.86</b>	<b>70'078'590.52</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	1'084'926.18	1'473'196.46
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-5'417.93	-14'241.28
<b>Total Erträge</b>	<b>1'079'508.25</b>	<b>1'458'955.18</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	207.84	5'815.07
Vergütung an die Depotbank	4'067.12	5'042.63
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	213'694.48	360'373.78
Sonstige Aufwendungen	3'401.93	5'974.80
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-65'001.65	-147'539.79
<b>Total Aufwände</b>	<b>156'369.72</b>	<b>229'666.49</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>923'138.53</b>	<b>1'229'288.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'273'013.79	19'740'561.15
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>7'196'152.32</b>	<b>20'969'849.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'486'102.06	-5'777'761.94
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'289'949.74</b>	<b>15'192'087.90</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	923'138.53	1'229'288.69
Vortrag des Vorjahres		4'697.07
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	923'138.53	1'233'985.76
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	923'138.53	1'233'985.76
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'078'590.52	138'542'893.18
Zeichnungen	7'125'417.93	6'265'532.38
Rücknahmen	26'861'445.85	89'921'922.94
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'289'949.74	15'192'087.90
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	49'052'612.86	70'078'590.52
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	26'685.09	37'026.34
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'838.20	1'892.67
Ertrag pro Anspruch in CHF	34.59	33.20
Total Expense Ratio	0.69%	0.74%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Global SmartBeta Aktien

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	1'067.04	8'075.18
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	50'642'128.38	47'985'723.70
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	1'216.30	1'178.09
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>50'644'411.72</b>	<b>47'994'976.97</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	6'341.28	7'000.77
<b>Nettovermögen</b>	<b>50'638'070.44</b>	<b>47'987'976.20</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	14'354.13	3'268.93
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-1'094.87	-7'645.18
<b>Total Erträge</b>	<b>13'259.26</b>	<b>-4'376.25</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	2'230.25	2'999.20
Vergütung an die Depotbank	5'993.08	858.26
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	42'919.01	9'756.98
Sonstige Aufwendungen	11'256.86	60'040.36
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	0.00	
<b>Total Aufwände</b>	<b>62'399.20</b>	<b>73'654.80</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-49'139.94</b>	<b>-78'031.05</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'277.72	-21'366.98
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-42'862.22</b>	<b>-99'398.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'212'766.88	3'272'976.94
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'169'904.66</b>	<b>3'173'578.91</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-49'139.94	-78'031.05
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-49'139.94	-78'031.05
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	-49'139.94	-78'031.05
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	47'987'976.20	
Zeichnungen	1'480'189.58	44'814'397.29
Rücknahmen		
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'169'904.66	3'173'578.91
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	50'638'070.44	47'987'976.20
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	46'007.64	44'609.05
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'100.64	1'075.75
Ertrag pro Anspruch in CHF	-1.07	-1.75
Total Expense Ratio	0.38%	0.35%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi BVG 25 andante

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	165'787.68	334'709.67
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	7'262'821.29	5'296'175.14
Obligationenfonds	15'952'420.33	12'074'381.83
Immobilienfonds	2'458'982.93	2'008'612.42
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	104'834.14	108'494.30
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>25'944'846.37</b>	<b>19'822'373.36</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	4'774.81	201'716.10
<b>Nettovermögen</b>	<b>25'940'071.56</b>	<b>19'620'657.26</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	22'585.86	51'272.90
Obligationenfonds	247'006.39	295'182.67
Immobilienfonds	22'386.25	38'177.75
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	6'754.01	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-1'347.42	-733.09
<b>Total Erträge</b>	<b>297'385.09</b>	<b>383'900.23</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	2'063.19	
Revisionsaufwand	316.47	1'066.46
Vergütung an die Depotbank	12'813.17	10'803.28
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	39'703.71	58'074.27
Sonstige Aufwendungen	3'788.39	6'523.79
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-147.35	116'876.13
<b>Total Aufwände</b>	<b>58'537.58</b>	<b>193'343.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>238'847.51</b>	<b>190'556.30</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	442'028.83	2'444'645.52
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>680'876.34</b>	<b>2'635'201.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-416'068.06	-252'200.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>264'808.28</b>	<b>2'383'000.97</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	238'847.51	190'556.30
Vortrag des Vorjahres		2'552.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	238'847.51	193'109.03
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	238'847.51	193'109.03
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19'620'657.26	38'125'679.10
Zeichnungen	6'468'248.66	4'892'003.39
Rücknahmen	413'642.64	25'780'026.20
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	264'808.28	2'383'000.97
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	25'940'071.56	19'620'657.26
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	18'061.90	13'820.28
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'436.18	1'419.70
Ertrag pro Anspruch in CHF	13.22	13.97
Total Expense Ratio	0.54%	0.50%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi BVG 35 allegro

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	912'682.72	4'826'863.29
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	112'680'543.07	103'909'415.71
Obligationenfonds	153'750'006.60	147'033'408.01
Immobilienfonds	28'792'678.19	28'908'587.17
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	842'419.96	778'683.62
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>296'978'330.54</b>	<b>285'456'957.80</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	58'453.93	2'878'576.04
<b>Nettovermögen</b>	<b>296'919'876.61</b>	<b>282'578'381.76</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		190.57
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	569'241.45	664'267.39
Obligationenfonds	2'358'796.35	2'158'901.31
Immobilienfonds	163'085.50	249'675.90
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	64'332.28	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-1'208.63	10'810.90
<b>Total Erträge</b>	<b>3'154'246.95</b>	<b>3'083'846.07</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen	17'615.67	
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	12'361.03	10'822.96
Vergütung an die Depotbank	24'843.47	22'289.54
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	530'703.36	561'252.18
Sonstige Aufwendungen	38'988.90	47'967.11
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-944.32	7'974.05
<b>Total Aufwände</b>	<b>623'568.11</b>	<b>650'305.84</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'530'678.84</b>	<b>2'433'540.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'528'355.37	8'134'637.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11'059'034.21</b>	<b>10'568'177.49</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'666'770.60	14'088'882.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'392'263.61</b>	<b>24'657'060.45</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'530'678.84	2'433'540.23
Vortrag des Vorjahres		183'413.38
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'530'678.84	2'616'953.61
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	2'530'678.84	2'616'953.61
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	282'578'381.76	291'240'406.44
Zeichnungen	18'332'222.55	5'270'748.08
Rücknahmen	7'382'991.31	38'589'833.21
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'392'263.61	24'657'060.45
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	296'919'876.61	282'578'381.76
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	152'708.19	147'036.57
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'944.36	1'921.82
Ertrag pro Anspruch in CHF	16.57	16.55
Total Expense Ratio	0.57%	0.57%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi BVG 45 vivace

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	150'660.94	881'530.37
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	17'609'758.78	23'854'270.10
Obligationenfonds	15'481'637.34	21'627'752.43
Immobilienfonds	3'574'962.42	5'209'058.77
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	122'177.06	115'330.32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>36'939'196.54</b>	<b>51'687'941.99</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	11'023.09	521'409.97
<b>Nettovermögen</b>	<b>36'928'173.45</b>	<b>51'166'532.02</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	95'282.93	162'426.38
Obligationenfonds	247'778.59	298'630.83
Immobilienfonds	31'745.75	64'141.60
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	10'629.00	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-2'583.89	-1'102.15
<b>Total Erträge</b>	<b>382'852.38</b>	<b>524'096.66</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	3'272.28	
Revisionsaufwand	2'632.87	1'589.62
Vergütung an die Depotbank	15'146.66	11'699.54
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	99'482.92	102'841.42
Sonstige Aufwendungen	7'760.52	7'839.23
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	3'455.02	-109.29
<b>Total Aufwände</b>	<b>131'750.27</b>	<b>123'860.52</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>251'102.11</b>	<b>400'236.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'443'932.77	979'506.05
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'695'034.88</b>	<b>1'379'742.19</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'384'639.44	3'056'450.63
<b>Gesamterfolg</b>	<b>310'395.44</b>	<b>4'436'192.82</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	251'102.11	400'236.14
Vortrag des Vorjahres		10'418.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	251'102.11	410'654.97
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	251'102.11	410'654.97
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51'166'532.02	41'254'692.02
Zeichnungen	7'289'973.26	7'191'746.41
Rücknahmen	21'838'727.27	1'716'099.23
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	310'395.44	4'436'192.82
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	36'928'173.45	51'166'532.02
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	25'249.20	35'343.82
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'462.55	1'447.68
Ertrag pro Anspruch in CHF	9.94	11.32
Total Expense Ratio	0.62%	0.61%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)



# AWi Aktien Schweiz, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	163.98	339.89
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	145'403'743.14	109'298'211.22
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	276'113.29	163'887.57
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>145'680'020.41</b>	<b>109'462'438.68</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	99'902.28	84'889.44
<b>Nettovermögen</b>	<b>145'580'118.13</b>	<b>109'377'549.24</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	1'752'220.84	1'958'722.38
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	358'088.97	118'289.62
<b>Total Erträge</b>	<b>2'110'309.81</b>	<b>2'077'012.00</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	268.00	
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	391'132.70	357'750.51
Sonstige Aufwendungen	6'029.74	2'980.82
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	151'877.23	170'081.51
<b>Total Aufwände</b>	<b>549'307.67</b>	<b>530'812.84</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'561'002.14</b>	<b>1'546'199.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'473'225.65	10'770'058.52
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5'034'227.79</b>	<b>12'316'257.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'195'872.38	931'981.64
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'838'355.41</b>	<b>13'248'239.32</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'561'002.14	1'546'199.16
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'561'002.14	1'546'199.16
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	1'561'002.14	1'546'199.16
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	109'377'549.24	128'108'337.23
Zeichnungen	51'591'183.74	10'123'597.68
Rücknahmen	18'226'970.26	42'102'624.99
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	2'838'355.41	13'248'239.32
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	145'580'118.13	109'377'549.24
Anzahl Ansprüche im Umlauf	46'158.34	35'511.41
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'153.93	3'080.07
Ertrag pro Anspruch in CHF	33.82	43.54
Total Expense Ratio	0.29%	0.32%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	88.97	565.04
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	34'618'441.33	37'860'990.81
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	168'510.01	60'962.44
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>34'787'040.31</b>	<b>37'922'518.29</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	28'328.92	31'117.94
<b>Nettovermögen</b>	<b>34'758'711.39</b>	<b>37'891'400.35</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	1'075'277.17	892'498.40
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	41'298.28	306'429.39
<b>Total Erträge</b>	<b>1'116'575.45</b>	<b>1'198'927.79</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	144.87	
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	126'521.01	121'046.49
Sonstige Aufwendungen	2'043.22	910.66
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	159'132.44	174'592.03
<b>Total Aufwände</b>	<b>287'841.54</b>	<b>296'549.18</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>828'733.91</b>	<b>902'378.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	220'353.50	860'504.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'049'087.41</b>	<b>1'762'883.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'573'069.84	-954'469.81
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'523'982.43</b>	<b>808'413.47</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	828'733.91	902'378.61
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	828'733.91	902'378.61
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	828'733.91	902'378.61
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	37'891'400.35	28'681'145.14
Zeichnungen	12'635'059.48	23'053'586.43
Rücknahmen	14'243'766.01	14'651'744.69
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'523'982.43	808'413.47
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	34'758'711.39	37'891'400.35
Anzahl Ansprüche im Umlauf	15'144.36	16'036.81
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'295.16	2'362.78
Ertrag pro Anspruch in CHF	54.72	56.27
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien USA, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015	2014
Bankguthaben auf Sicht	185.89	156.94
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	28'487'134.81	31'934'010.42
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	62'146.58	25'137.12
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28'549'467.28</b>	<b>31'959'304.48</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	23'433.44	24'677.85
<b>Nettovermögen</b>	<b>28'526'033.84</b>	<b>31'934'626.63</b>
<b>Ertragsrechnung</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	398'157.17	288'333.53
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge	8'126.61	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	10'193.63	41'916.02
<b>Total Erträge</b>	<b>416'477.41</b>	<b>330'249.55</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		32.94
Negativzinsen		
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	96'972.11	85'030.70
Sonstige Aufwendungen	1'661.97	715.34
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	29'891.20	11'164.91
<b>Total Aufwände</b>	<b>128'525.28</b>	<b>96'943.89</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>287'952.13</b>	<b>233'305.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'621'582.93	294'218.65
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'909'535.06</b>	<b>527'524.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'619'790.47	5'278'154.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>289'744.59</b>	<b>5'805'678.34</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	287'952.13	233'305.66
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	287'952.13	233'305.66
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	287'952.13	233'305.66
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	31'934'626.63	21'310'849.69
Zeichnungen	1'755'236.90	6'246'319.79
Rücknahmen	5'453'574.28	1'428'221.19
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	289'744.59	5'805'678.34
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	28'526'033.84	31'934'626.63
Anzahl Ansprüche im Umlauf	9'584.38	10'849.27
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'976.31	2'943.48
Ertrag pro Anspruch in CHF	30.04	21.50
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien Japan, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht		114.06
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	57'241'554.51	50'050'724.82
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	166'746.94	102'517.64
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>57'408'301.45</b>	<b>50'153'356.52</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	89'199.35	42'157.68
<b>Nettovermögen</b>	<b>57'319'102.10</b>	<b>50'111'198.84</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	785'889.38	640'354.21
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	7'480.11	122'507.95
<b>Total Erträge</b>	<b>793'369.49</b>	<b>762'862.16</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	37.87	
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	182'991.68	135'606.34
Sonstige Aufwendungen	2'684.93	838.64
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	4'644.37	46'260.58
<b>Total Aufwände</b>	<b>190'358.85</b>	<b>182'705.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>603'010.64</b>	<b>580'156.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	104'681.71	322'519.48
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>707'692.35</b>	<b>902'676.08</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'428'022.24	2'750'434.55
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'135'714.59</b>	<b>3'653'110.63</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	603'010.64	580'156.60
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	603'010.64	580'156.60
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	603'010.64	580'156.60
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50'111'198.84	27'152'648.18
Zeichnungen	2'488'082.40	22'766'147.81
Rücknahmen	415'893.73	3'460'707.78
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	5'135'714.59	3'653'110.63
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	57'319'102.10	50'111'198.84
Anzahl Ansprüche im Umlauf	70'236.18	67'659.75
Inventarwert pro Anspruch in CHF	816.09	740.64
Ertrag pro Anspruch in CHF	8.59	8.57
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	186.26	49.06
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	65'788'864.79	78'532'558.86
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	303'734.08	781'757.87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>66'092'785.13</b>	<b>79'314'365.79</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	81'094.81	644'492.34
<b>Nettovermögen</b>	<b>66'011'690.32</b>	<b>78'669'873.45</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	1'939'411.65	1'879'951.61
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	18'972.78	177'138.37
<b>Total Erträge</b>	<b>1'958'384.43</b>	<b>2'057'089.98</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	72.05	
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	356'013.82	376'082.30
Sonstige Aufwendungen	3'710.26	1'608.84
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	45'224.17	206'619.95
<b>Total Aufwände</b>	<b>405'020.30</b>	<b>584'311.09</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'553'364.13</b>	<b>1'472'778.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-115'793.51	176'219.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'437'570.62</b>	<b>1'648'998.76</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12'949'536.23	4'704'845.97
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-11'511'965.61</b>	<b>6'353'844.73</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'553'364.13	1'472'778.89
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'553'364.13	1'472'778.89
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	1'553'364.13	1'472'778.89
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78'669'873.45	63'006'255.78
Zeichnungen	837'540.97	19'740'261.63
Rücknahmen	1'983'758.49	10'430'488.69
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-11'511'965.61	6'353'844.73
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	66'011'690.32	78'669'873.45
Anzahl Ansprüche im Umlauf	33'288.15	33'843.20
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'983.04	2'324.54
Ertrag pro Anspruch in CHF	46.66	43.52
Total Expense Ratio	0.49%	0.51%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	44.34	59.09
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	14'191'804.68	14'040'701.45
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	38'685.97	18'916.99
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>14'230'534.99</b>	<b>14'059'677.53</b>
abzüglich Verbindlichkeiten	11'425.37	12'214.95
<b>Nettovermögen</b>	<b>14'219'109.62</b>	<b>14'047'462.58</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	247'057.07	212'964.64
Obligationenfonds		
Immobilienfonds		
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	22'769.57	4'592.22
<b>Total Erträge</b>	<b>269'826.64</b>	<b>217'556.86</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen		
Revisionsaufwand		
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	46'913.16	49'100.09
Sonstige Aufwendungen	938.05	515.15
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	31'241.81	27'003.75
<b>Total Aufwände</b>	<b>79'093.02</b>	<b>76'618.99</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>190'733.62</b>	<b>140'937.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	442'766.19	403'831.75
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>633'499.81</b>	<b>544'769.62</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-714'632.51	1'550'416.03
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-81'132.70</b>	<b>2'095'185.65</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	190'733.62	140'937.87
Ausgabe-/Rücknahmespread		
Vortrag des Vorjahres		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	190'733.62	140'937.87
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	190'733.62	140'937.87
Vortrag laufender Ertrag		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14'047'462.58	11'535'710.40
Zeichnungen	2'238'000.43	2'595'407.78
Rücknahmen	1'985'220.69	2'178'841.25
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-81'132.70	2'095'185.65
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	14'219'109.62	14'047'462.58
Anzahl Ansprüche im Umlauf	9'154.94	9'006.53
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'553.16	1'559.70
Ertrag pro Anspruch in CHF	20.83	15.65
Total Expense Ratio	0.34%	0.35%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)



# AWi Immobilien Schweiz

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

	2015	2014
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1'326'167.18	1'725'375.68
Bankguthaben auf Zeit		
Geldmarktinstrumente		
Obligationen		
Wandelobligationen		
Optionsanleihen		
Sonstige Forderungspapiere und -rechte		
Aktien		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds		
Immobilienfonds	45'204'734.00	44'745'944.00
Übrige Fonds		
Andere Wertpapiere und Wertrechte		
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte		
Sonstige Vermögenswerte	38.36	110.86
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>46'530'939.54</b>	<b>46'471'430.54</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	4'439.11	20'686.03
<b>Nettovermögen</b>	<b>46'526'500.43</b>	<b>46'450'744.51</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder	109.60	316.70
Erträge auf Obligationen		
Erträge auf Aktien		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds		
Obligationenfonds		
Immobilienfonds	1'305'180.00	1'634'988.00
Übrige Fonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		220'515.80
<b>Total Erträge</b>	<b>1'305'289.60</b>	<b>1'855'820.50</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen		
Revisionsaufwand	4'321.60	4'320.00
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	26'739.23	19'861.60
Sonstige Aufwendungen	1'712.85	2'398.42
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		
<b>Total Aufwände</b>	<b>32'773.68</b>	<b>26'580.02</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'272'515.92</b>	<b>1'829'240.48</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'272'515.92</b>	<b>1'829'240.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	458'790.00	-203'473.78
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'731'305.92</b>	<b>1'625'766.70</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'272'515.92	1'829'240.48
Vortrag des Vorjahres	261'780.31	88'089.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'534'296.23	1'917'330.31
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg		
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'273'500.00	1'655'550.00
Vortrag laufender Ertrag	260'796.23	261'780.31
<b>Jahresausschüttung je Anteil</b>		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	30.00	39.00
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Nettoausschüttung aus Ertrag	30.00	39.00
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46'450'744.51	22'713'533.61
Ordentliche Jahresausschüttung	-1'655'550.00	-1'040'000.00
Zeichnungen		23'151'444.20
Rücknahmen		
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'731'305.92	1'625'766.70
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	46'526'500.43	46'450'744.51
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	42'450.00	42'450.00
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'096.03	1'094.25
Ertrag pro Anspruch in CHF	36.14	39.92
Total Expense Ratio	0.54%	0.53%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 50-53)

# AWi Immobilien Schweiz Indirekt

## Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

Vermögensrechnung	2015
Bankguthaben auf Sicht	82'092.52
Bankguthaben auf Zeit	
Geldmarktinstrumente	
Obligationen	
Wandelobligationen	
Optionsanleihen	
Sonstige Forderungspapiere und -rechte	
Aktien	4'320'784.40
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	
Aktienfonds	
Obligationenfonds	
Immobilienfonds	30'801'663.85
Übrige Fonds	
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Sonstige, den Effekten gleichgestellte Rechte	
Sonstige Vermögenswerte	184'849.30
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>35'389'390.07</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	22'932.59
<b>Nettovermögen</b>	<b>35'366'457.48</b>
Ertragsrechnung	31.08.2015 - 31.12.2015
Erträge liquide Mittel und Festgelder	
Erträge auf Obligationen	
Erträge auf Aktien	
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen	
Aktienfonds	
Obligationenfonds	
Immobilienfonds	372'502.85
Übrige Fonds	
Sonstige Erträge	11'046.60
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	985.05
<b>Total Erträge</b>	<b>384'534.50</b>
Abzüglich:	
Passivzinsen	
Negativzinsen	2'071.88
Revisionsaufwand	3'240.31
Vergütung an die Depotbank	4'314.44
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	65'499.44
Sonstige Aufwendungen	4'262.34
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	4'799.09
<b>Total Aufwände</b>	<b>84'187.50</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>300'347.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-342'450.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-42'103.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	991'529.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>949'425.84</b>
Verwendung des Erfolges	31.08.2015 - 31.12.2015
Nettoertrag des Rechnungsjahres	300'347.00
Vortrag des Vorjahres	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	300'347.00
Zur Wiederanlage bestimmter Erfolg	300'347.00
Vortrag laufender Ertrag	
Veränderung des Sondervermögens	31.08.2015 - 31.12.2015
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	
Zeichnungen	36'047'483.12
Rücknahmen	1'630'451.48
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	949'425.84
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	35'366'457.48
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	34'417.80
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'027.56
Ertrag pro Anspruch in CHF	8.73
Total Expense Ratio	1.19%

# Stiftungsrechnung

Bilanz und Erfolgsrechnung

Seiten 46 – 47

# AWi Stiftungsrechnung

<b>Bilanz</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
vor Gewinnverwendung	in CHF*	in CHF*
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	2'736'185	3'110'164
Forderungen	426'876	458'418
Uebrig kurzfristige Forderungen	33'913	40'765
Aktive Rechnungsabgrenzung	33'791	3'938
Wertschriften ***	243'025	
<b>Total Aktiven</b>	<b>3'473'790</b>	<b>3'613'284</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten**	775'842	211'888
Uebrig kurzfristige Verbindlichkeiten	592	16'640
Passive Rechnungsabgrenzung **	294'707	1'076'856
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>1'071'141</b>	<b>1'305'384</b>
Stammkapital	50'400	50'400
Freiwillige Gewinnreserven	2'000'000	1'900'000
Vortrag aus Vorjahr	257'500	146'560
Jahresgewinn	94'749	210'940
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2'402'649</b>	<b>2'307'900</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>3'473'790</b>	<b>3'613'284</b>

Das Gesamtanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur (AWi) per 31.12.2015 beträgt 1'295'506'646.57 CHF. Dieses besteht aus allen AWi Anlagegruppen (nach Abzug von Doppelzählungen) sowie dem Stammvermögen der Anlagestiftung Winterthur.

## Erläuterungen

\* Allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Die Rückvergütungen an die Mitstifter wurden im Geschäftsjahr 2015 neu direkt als Verbindlichkeit erfasst (Vorjahr als transitorische Passiven).

\*\*\* Anlage kfr. nicht benötigter flüssiger Mittel.

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>1.1.-31.12.15</b>	<b>1.1.-31.12.14</b>
	in CHF*	in CHF*
<b>Total Ertrag</b>	<b>2'917'983</b>	<b>3'111'941</b>
Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen	1'715'361	1'979'268
Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen	1'200'543	1'124'613
Diverses	836	5'200
Bankzinsen	1'243	2'860
<b>Total Aufwand</b>	<b>2'823'234</b>	<b>2'901'001</b>
Personal	784'903	695'011
Büro und Administration	34'800	34'658
Beratung und Recht	101'943	60'204
Vermögensverwaltung	1'059'078	1'009'444
Werbung und Anlässe	143'545	180'780
Rückvergütungen an Mitstifter	608'951	811'970
Diverses	78'866	103'456
Zinsaufwand, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Verlust WS	11'148	5'476
<b>Jahresgewinn</b>	<b>94'749</b>	<b>210'940</b>

### Erläuterungen

**Personal:** Salär für drei Mitarbeitende, davon zwei Geschäftsleitungsmitglieder, Reise- und Repräsentationskosten sowie Fahrzeugleasing.

**Büro und Administration:** Vergütung an die AXA Investment Managers Schweiz AG gemäss Dienstleistungsvertrag sowie diverser Verwaltungsaufwand.

**Beratung und Recht:** Enthält auch Honorare für Stiftungsrat (gemäss detaillierter Aufstellung auf Seite 101).

**Vermögensverwaltung:** Gemäss detaillierter Aufstellung auf Seite 101.

**Werbung und Anlässe:** Mitstifterversammlung, Business-Lunches, Lokale Events, Inserate, Prospekte, Werbegeschenke.

**Rückvergütungen an Mitstifter:** Gemäss detaillierter Aufstellung auf Seite Seite 51/52.

**Diverses:** Beitrag an KGAST, OAK.

<b>Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	in CHF*	in CHF*
Der Stiftungsrat beantragt der Mitstifterversammlung die folgende Gewinnverwendung:		
Jahresgewinn / -verlust	94'749	210'940
Gewinnvortrag aus Vorjahr	257'500	146'560
Bilanzgewinn	352'249	357'500
Zuweisung an freie Reserven	100'000	100'000
Vortrag auf neue Rechnung	252'249	257'500

\*Allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Anhang

Allgemeines

Seiten 50 – 53

Bericht der Revisionsstelle

Seiten 54 – 55

# AWi Allgemeines

## Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2015 in das Stammvermögen sowie in 20 (inklusive AWi Insurance Linked Strategies) verschiedene, rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen.

Die Vermögensanlage richtet sich nach den von der Mitstiferversammlung verabschiedeten Reglementen und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

## Darstellung der Jahresrechnung

Die Darstellung der Jahresrechnungen der Anlagegruppen entspricht den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 sowie den spezifischen Vorschriften der vom Bundesrat herausgegebenen Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV).

Im Anhang werden Angaben über die Vermögensanlage, die Bewertung der Anlagegruppen sowie Angaben zur Risikokontrolle ausgewiesen. Die Allgemeinen Angaben und Erläuterungen zur Stiftung sind in der Beschreibung der Corporate Governance bei der AWi in diesem Bericht enthalten.

## Loyalität und Integrität

Die Anlagestiftung hat die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung getroffen. Der Stiftungsrat wie auch die für die Anlage sowie für die Verwaltung des Vermögens beauftragten Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

## Qualitätssicherung

Die Anlagestiftung ist Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) und hält deren Richtlinien zur Qualitätssicherung ein.

## Lancierung AWi Insurance Linked Strategies

Die Anlagestiftung hat mit der Lancierung des AWi Insurance Linked Strategies Ihre Produktpalette erweitert. Die vorgängig genannte alternative Anlagegruppe wurde am 01. Dezember 2015 lanciert und wird nach Absprache mit der Revisionsgesellschaft PwC in diesem Jahresbericht noch nicht ausgewiesen. Dies aufgrund des kurzen Zeitraums und der damit einhergehenden geringen Aussagekraft eines solchen Ausweises. Das Vermögen dieser neuen Anlagegruppe per 31. Dezember 2015 ist aber in das auf Seite 46 ausgewiesene Gesamtvermögen der Anlagestiftung einbezogen und wurde von der Revisionsstelle entsprechend geprüft. Im Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2016 wird diese Anlagegruppe das erste Mal vollumfänglich ausgewiesen.

## Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

Erstmals für das Geschäftsjahr 2004 wurde die Thesaurierung bei allen Anlagegruppen eingeführt (ausser AWi Immobilien Schweiz). Seitdem wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

## Anlagerichtlinien

### Überwachung der Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien sowie der reglementarischen und gesetzlichen Limiten wird in regelmässigen Abständen durch eine unabhängige Stelle kontrolliert. Die Ergebnisse dieser Kontrollen werden der Geschäftsleitung der AWi sowie dem Stiftungsrat gemeldet. Diese ordnen, sofern notwendig, zweckdienliche Massnahmen bei Verletzungen der Vorschriften an.

Im Geschäftsjahr 2015 gab es keine aktiven Verstösse gegen die Anlagerichtlinien.

## Securities Lending

Da die AWi bei den Anlagegruppen mit Direktanlagen auf ein Securities Lending verzichtet, findet die Anforderung zur Abgabe einer Erklärung betreffend die Einhaltung der Bestimmungen zur Effektenleihe der Verordnung der FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen per Jahresende keine Anwendung.

Bei Anlagegruppen, welche mit AXA Swiss Institutional Funds oder Credit Suisse Institutional Funds umgesetzt werden, kann auf Stufe dieser Zielfonds Securities Lending zur Ertragssteigerung eingesetzt werden – dies im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben des Schweizerischen Kollektivanlagerechtes und des entsprechenden Fondsvertrages. Die gesetzlichen Vorgaben werden wie alle anderen Anlagerichtlinien regelmässig überwacht.

## Kostentransparenz

Als Mitglied der KGAST (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) hat sich die AWi verpflichtet, eine Betriebsaufwandquote (TER KGAST) für alle Anlagegruppen zu ermitteln und im Rahmen dieses Jahresberichtes zu publizieren. Die im Jahresbericht publizierte Betriebsaufwandquote wird nach der ex post Methode berechnet. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten aus, welche laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden (Betriebsaufwand). Sie wird als Prozentsatz des Nettovermögens dargestellt. Nebst dem Jahresbericht publiziert die AWi die TER KGAST ebenfalls auf ihren Fact-Sheets. Die Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV hat das TER-Kostenquoten-Konzept der KGAST als transparent anerkannt.

## Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte

Der Stiftungsrat hat die Ausübung der Aktionärsstimmrechte an die Geschäftsführung delegiert. Die Geschäftsführung überwacht die Traktanden der Generalversammlungen für die Aktien-Anlagegruppen, welche Direktanlagen halten. Die Geschäftsführung übt dabei die Stimmrechte unabhängig und ausschliesslich im Interesse der Mitstifter aus. Bei Traktanden, welche die Interessen der Mitstifter nachhaltig tangieren können (wie Fusionen, Übernahmen, Reorganisationen, Änderungen in der Kapital- und Stimmrechtsstruktur, etc.), wird in jedem Fall abgestimmt. Die Geschäftsführung kann dazu auf Analysen und Empfehlungen des zuständigen Portfolio Managers zurückgreifen. Bei allen übrigen Traktanden (insbes. Routinegeschäfte) kann die Geschäftsführung auf eine Stimmabgabe verzichten oder die-

se an die Depotbank oder den Vermögensverwalter delegieren. Für Anlagegruppen, welche in kollektive Kapitalanlagen nach KAG investieren, hat die AWi Anlagestiftung keine direkte Einflussmöglichkeit auf die Ausübung der Aktionärsrechte. Sie hat jedoch im Rahmen der allgemeinen Auskunftspflicht die Möglichkeit, Informationen bei den jeweils zuständigen Fondsleitungsgesellschaften zu erfragen.

### Ausweis von Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen sowie Rückerstattungen

#### Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

Die Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) bestätigt, dass sie im Geschäftsjahr 2015 keine Vermögensvorteile aus Rückvergütungen erlangt hat.

Die AXA Investment Managers Schweiz AG bestätigte, dass sie im Geschäftsjahr 2015 keine Vermögensvorteile erlangt hat, noch etwaliche Interessenbindungen oder Interessenskonflikte vorhanden waren.

#### Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rabatten der Management- bzw. Pauschalgebühren an Mitstifter

An seiner Sitzung vom 31. März 2010 hat der Stiftungsrat der AWi Anlagestiftung der Einführung eines gestaffelten, volumenabhängigen Gebührenmodells zugestimmt. Die massgebliche Rabattierung der Management- bzw. Pauschalgebühren für die Mitstifter richtet sich nach deren Gesamtinvestitionsvolumen. Daraus errechnet sich die Höhe der Rabattierung für die jeweilige Investition pro Anlagegruppe. Die Berechtigung entsteht zur Zeit ab einer Gesamtinvestition von CHF 20 Mio. und erhöht sich stufenweise. Die maximal mögliche Rückerstattung ist bei einer Gesamtinvestition ab CHF 100 Mio. erreicht.

Die erfolgten Rabatte pro Anlagegruppe für das Jahr 2015 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Die Belastung erfolgt in der Stiftungsrechnung aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren und nicht direkt aus den Anlagegruppen. Die Rückzahlungen erfolgen jährlich.

<b>Anlagegruppe</b>	<b>in CHF</b>
AWi Obligationen Inland CHF	46'865.27
AWi Obligationen Inland CHF Redex	5'254.70
AWi Obligationen Ausland CHF	43'612.99
AWi Global Staatsanleihen	17'073.13
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	14'320.85
AWi Global Aktien	136'123.28
AWi Global SmartBeta Aktien	18'175.16
AWi Aktien Schweiz SMC	70'326.75
AWi BVG 25 andante	10'126.14
AWi BVG 35 allegro	100'188.78
AWi BVG 45 vivace	17'027.71
AWi Aktien Schweiz, indexiert	22'124.61
AWi Aktien Europa, indexiert	17'186.27
AWi Aktien USA, indexiert	11'575.25
AWi Aktien Japan, indexiert	29'786.89
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	8'969.28
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	1'688.40
AWi Immobilien Schweiz	8'158.23
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>578'583.72</b>

## Die Anlagestiftung als Erbringerin von Rabatten der Management- bzw. Pauschalgebühren via Vermittler

An seiner Sitzung vom 31. März 2010 hat der Stiftungsrat der AWi Anlagestiftung der Einführung eines gestaffelten, volumenabhängigen Gebührenmodells zugestimmt. Mit der Einführung wurden ebenfalls sämtliche Vertriebs- und Betreuungsverträge den neuen Rahmenbedingungen angepasst. Der massgebliche Rabatt der Management- bzw. Pauschalgebühren richtet sich nach dem entsprechenden Tarif des Gebührenmodells.

Die Rabatte pro Anlagegruppe für das Jahr 2015 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Diese werden durch die AWi Anlagestiftung jährlich ausbezahlt und aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren finanziert.

Anlagegruppe	in CHF
AWi Obligationen Inland CHF	1'571.17
AWi Obligationen Inland CHF Redex	299.16
AWi Obligationen Ausland CHF	400.37
AWi Global Staatsanleihen	282.90
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	93.41
AWi Aktien Schweiz SMC	3'500.59
AWi BVG 25 andante	804.71
AWi BVG 35 allegro	15'939.65
AWi BVG 45 vivace	271.76
AWi Immobilien Schweiz	122.20
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>23'285.90</b>

## Bewertung

### Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2015. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2015 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates WM-Reuters) vom 31. Dezember 2015 umgerechnet.

### Immobilien Anlagegruppen

AWi Immobilien Schweiz (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerte der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen.

AWi Immobilien Schweiz Indirekt (Fund of Fund): Die Bewertung der Anlagen erfolgt anhand der am 31. Dezember zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerte der unterliegenden kollektiven Kapitalanlagen und für die Immobilienaktien wird der entsprechende Kurs (Börsenwert) angewendet.

### Devisenumrechnungskurse gegenüber CHF

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

# Performance und Volatilität

Anlagegruppe	Lancierungsdatum	Performance p.a. (%) 1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)	Volatilität p.a. (%) 1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung (%)	
<b>Aktive Anlagegruppen</b>										
AWi Obligationen Inland CHF	01.11.99	2.18	3.31	3.35	3.49	3.94	2.99	3.18	3.05	
AWi Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	-1.65			-0.93	2.13			1.50	
AWi Obligationen Ausland CHF	01.01.08	1.20	2.95		3.31	2.25	1.93		2.75	
AWi Global Staatsanleihen	15.07.92	-3.54	0.97	0.05	3.96	11.09	9.40	8.90	8.05	
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	31.01.14	-1.07			2.24	3.54			3.13	
AWi Aktien Schweiz SMC	01.04.04	11.96	6.43	7.32	9.49	18.37	13.55	17.14	16.26	
AWi Global Aktien	15.07.92	-2.88	7.57	0.61	3.71	18.74	12.14	16.36	16.74	
AWi Global SmartBeta Aktien	30.09.14	2.31			7.97	18.18				
AWi BVG 25 andante	01.11.99	1.16	4.25	2.82	2.73	5.49	3.48	4.31	4.21	
AWi BVG 35 allegro	01.01.84	1.17	4.81	3.03	5.48	7.06	4.36	5.48	6.45	
AWi BVG 45 vivace	01.11.99	1.03	5.33	3.08	2.68	8.63	5.35	6.78	6.85	
<b>Indexierte Anlagegruppen</b>										
AWi Aktien Schweiz	02.05.96	2.40	9.06	3.87	6.38	17.16	11.61	13.22	15.88	
AWi Aktien Europa ex CH	02.05.96	-2.86	4.65	0.03	4.95	20.04	14.43	18.34	18.74	
AWi Aktien USA	02.05.96	1.12	12.96	3.48	6.14	20.36	12.76	16.09	18.29	
AWi Aktien Japan	02.05.96	10.19	5.52	-2.16	-0.93	19.21	14.43	15.57	19.57	
AWi Aktien Emerging Markets	02.05.96	-14.69	-3.67	0.67	4.12	17.70	14.08	20.31	24.02	
AWi Aktien Welt ex CH	13.02.04	-0.42	8.85	1.94	3.73	19.75	12.07	15.75	14.89	
<b>Immobilien Anlagegruppen</b>										
AWi Immobilien Schweiz	05.12.08	3.86	4.51		3.77		0.84		1.55	
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	31.08.15	2.76			2.76					

## Bericht der Revisionsstelle an die Mitstifternversammlung der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi)

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung der Stiftungsrechnung und Anhang auf den Seiten 24 bis 53 für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Mitstifternversammlung wahrgenommen werden.

### Wir haben geprüft, ob:

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;

- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

**PricewaterhouseCoopers AG**

Heinz Furrer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Michael Gurdan  
Revisionsexperte

Zürich, 11. April 2016



# Factsheets Anlagegruppen

Aktive Anlagegruppen

Indexierte Anlagegruppen

Immobilien Anlagegruppen

Seiten 58 – 95

Verhältnis der Anlagegruppe zu den  
Anlagebegrenzungen gemäss BVV 2

Seite 96

# AWi Obligationen Inland CHF

## Anlagepolitik

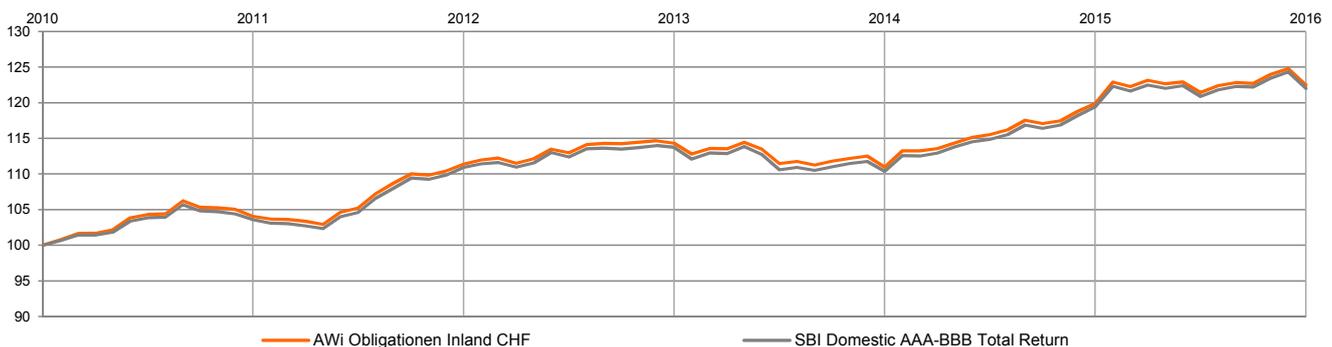
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von inländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem SBI Domestic AAA-BBB Total Return selektioniert. Einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität wird dabei grösste Beachtung geschenkt. Ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement mit Sektoren und Titelselektion runden das Anlageprofil ab und bieten dem Anleger ein ausgewogenes Instrument für die Anleihekomponente.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Inland CHF
Valorennummer:	900453
ISIN:	CH0009004539
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:*	SBI Domestic AAA-BBB Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIOBSW>
KGAST:	www.kgast.ch

\*SBI AAA-A Domestic Total Return bis 31.12.2013

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.85%	-0.17%	2.18%	2.18%	7.16%	17.70%	39.01%	74.10%
Benchmark	-1.83%	-0.14%	2.17%	2.17%	7.30%	17.80%	37.18%	77.10%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.18%	2.33%	3.31%	3.35%	3.49%
Benchmark				2.17%	2.38%	3.33%	3.21%	3.60%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				8.03%	-2.93%	2.63%	7.02%	4.09%
Benchmark				8.20%	-2.94%	2.53%	7.07%	3.61%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	3.94%	3.31%	2.99%	3.18%	3.05%
Benchmark	3.82%	3.31%	3.01%	3.13%	3.00%
Tracking Error	0.23%	0.25%	0.24%	0.35%	0.52%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Information Ratio	0.04	-0.19	-0.08	0.39	-0.21
Sharpe Ratio	0.75	0.78	1.15	0.85	0.83
Beta-Faktor	1.03	1.00	0.99	1.01	1.00
Jensen Alpha	-0.08%	-0.04%	0.02%	0.11%	-0.12%
Maximum Drawdown	-1.85%	-3.04%	-3.24%	-3.89%	-4.50%
Recovery Period*	(0)	5	5	14	15

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Obligationen Inland CHF

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	142.32	135.43
Anzahl Ansprüche	127'152.21	120'791.94
Nettoinventarwert in CHF	1'119.31	1'121.19

Keine Ausschüttungen

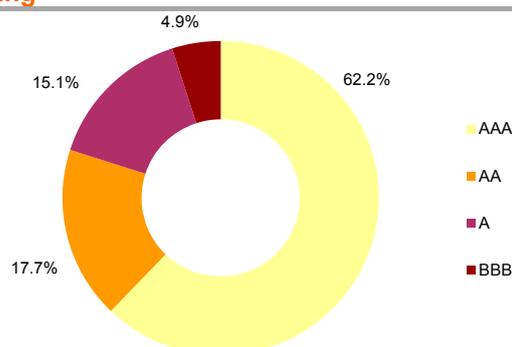
TER KGAST 2014: 0.28%

Management Fee: 0.22% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	25.30%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	16.31%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	12.72%
Zürcher Kantonalbank	3.18%
Eurofima	2.25%
Swisscom AG	1.73%
Kanton Genf	1.69%
Kanton Zürich	1.66%
Swiss Auto Lease	1.63%
Aargauische Kantonalbank	1.41%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

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

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	8.10	8.01
Restlaufzeit in Jahren	8.83	
Rendite auf Verfall	0.18	

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Obligationen Inland CHF Redex

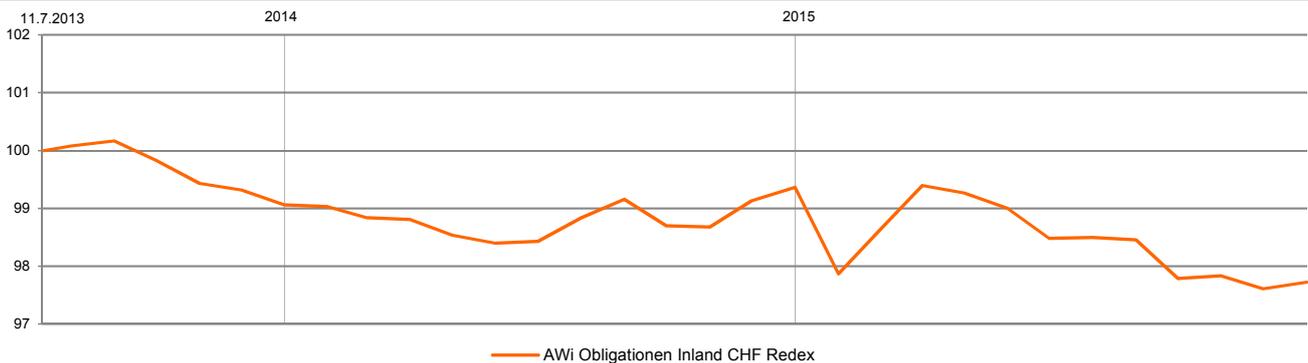
## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF Redex investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von inländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Im Speziellen zeichnet sich die Redex-Anlagegruppe dadurch aus, dass die Auswirkung eines parallelen generellen Anstiegs oder Absinkens der Schweizer Franken Swapzinskurve systematisch begrenzt wird. Dies wird mittels eines Zinsderivat-Overlays erwirkt. Dabei werden derivative Finanzinstrumente, welche Over-the-Counter «OTC» gehandelt werden, eingesetzt. Die Zielduration beträgt 1 Jahr mit einer Bandbreite von +/- 1.5 Jahren. Die Anlagegruppe hat keine Benchmark. Als Universum dient der Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB. Redex steht für Reduction of duration exposure (Verringerung des Zinsänderungsrisikos).

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Inland CHF Redex
Valorennummer:	20534023
ISIN:	CH0205340232
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	11.07.2013
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIORDX>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.11%	-0.07%	-1.65%	-1.65%				-2.28%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-1.65%				-0.93%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				0.31%	-0.94%			
Benchmark								

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.13%				1.50%
Benchmark					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					
Sharpe Ratio	-0.41				-0.41
Beta-Faktor					
Jensen Alpha					
Maximum Drawdown	-1.79%				-2.55%
Recovery Period*	(1)				(2)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Obligationen Inland CHF Redex

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	23.83	24.82
Anzahl Ansprüche	24'382.46	25'383.00
Nettoinventarwert in CHF	977.22	977.86

Keine Ausschüttungen

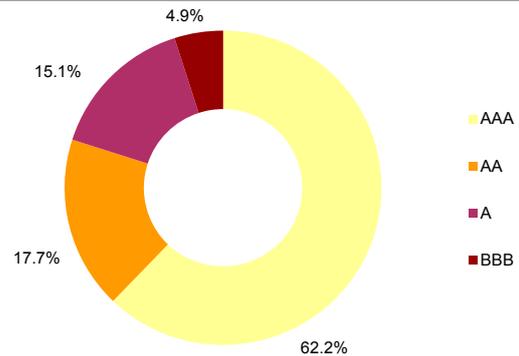
TER KGAST 2014: 0.33%

Management Fee: 0.27% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	25.60%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	16.50%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	12.87%
Zürcher Kantonalbank	3.22%
Eurofima	2.27%
Swisscom AG	1.75%
Kanton Genf	1.71%
Kanton Zürich	1.68%
Swiss Auto Lease	1.65%
Aargauische Kantonalbank	1.43%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

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

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	1.53	
Restlaufzeit in Jahren	2.29	

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Obligationen Ausland CHF

## Anlagepolitik

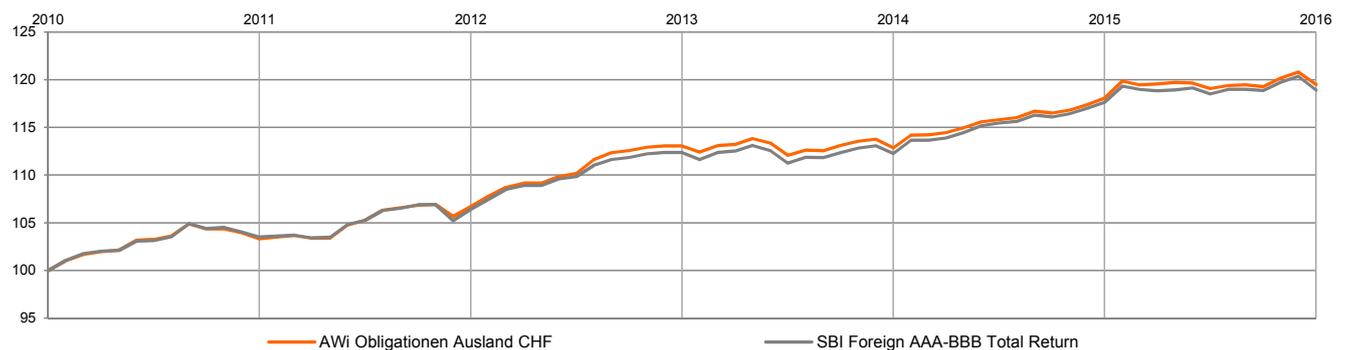
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Ausland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von ausländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapitalsicherheit. Die Anlagen werden aktiv gegenüber dem SBI Foreign AAA-BBB Total Return selektioniert. Einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität wird dabei grösste Beachtung geschenkt. Ein aktives Durations- und Renditekurvenmanagement mit Sektoren und Titelselektion runden das Anlageprofil ab und bieten dem Anleger ein ausgewogenes Instrument für die Anleihekomponente.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Obligationen Ausland CHF
Valorennummer:	3635379
ISIN:	CH0036353792
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	01.01.2008
Benchmark:*	SBI Foreign AAA-BBB Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIOBAC>
KGAST:	www.kgast.ch

\*SBI AAA-A Foreign Total Return bis 31.12.2013

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.08%	0.20%	1.20%	1.20%	5.70%	15.65%		29.72%
Benchmark	-1.20%	0.05%	1.10%	1.10%	5.85%	14.90%		29.47%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				1.20%	1.87%	2.95%		3.31%
Benchmark				1.10%	1.92%	2.82%		3.28%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				4.63%	-0.18%	5.95%	3.27%	3.34%
Benchmark				4.77%	-0.07%	5.56%	2.82%	3.52%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	2.25%	1.91%	1.93%		2.75%
Benchmark	2.30%	1.96%	2.01%		3.05%
Tracking Error	0.39%	0.25%	0.31%		0.79%
Tracking Error (ex ante)	0.64%				
Information Ratio	0.27	-0.20	0.44		0.03
Sharpe Ratio	0.88	1.11	1.59		1.09
Beta-Faktor	0.97	0.97	0.95		0.87
Jensen Alpha	0.17%	0.02%	0.28%		0.41%
Maximum Drawdown	-1.08%	-1.55%	-1.55%		-3.12%
Recovery Period*	(0)	7	7		1

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Obligationen Ausland CHF

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	87.98	85.24
Anzahl Ansprüche	67'822.56	65'845.32
Nettoinventarwert in CHF	1'297.15	1'294.59

Keine Ausschüttungen

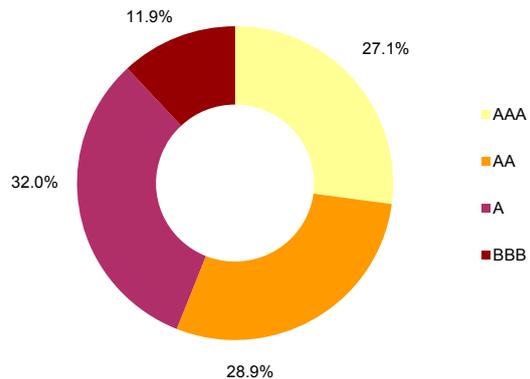
TER KGAST 2014: 0.28%

Management Fee: 0.22% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Europäische Investitionsbank	4.71%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.49%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	3.40%
Corp Andina de Fomento	2.98%
Bank Nederlandse Gemeenten NV	2.96%
Deutsche Bahn Finance BV	2.66%
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	2.57%
Cie de Financement Foncier SA	2.52%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.40%
Polen	2.15%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

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

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.02	5.02
Restlaufzeit in Jahren	5.44	
Rendite auf Verfall	0.05	

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Global Staatsanleihen

## Anlagepolitik

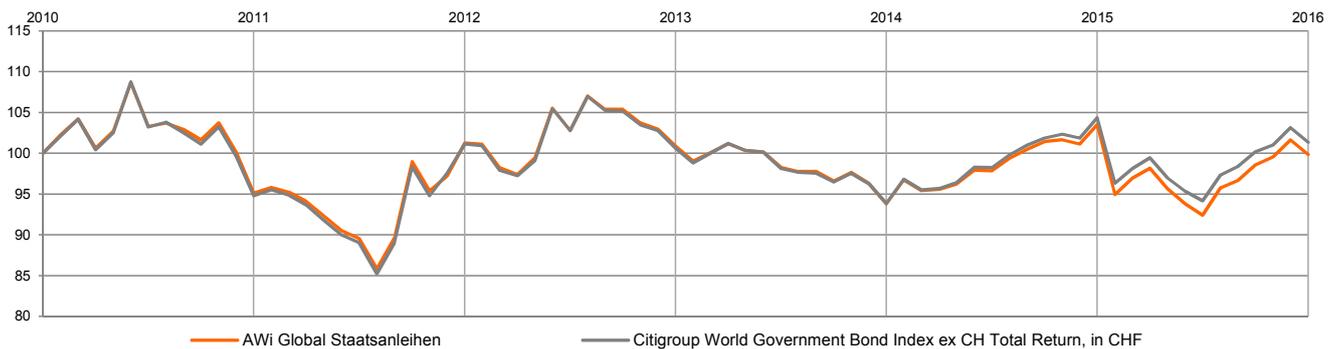
Die Anlagegruppe Awi Global Staatsanleihen investiert weltweit in festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), wobei die Anlagen schwergewichtig im Dollarraum, in europäischen Währungen sowie in Yen erfolgen. Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger, die am Wachstum eines global diversifizierten Obligationenportfolios partizipieren wollen.

Die Obligationen werden aktiv gegenüber dem Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF, selektioniert, wobei insbesondere einer guten bis sehr guten Schuldnerbonität grösste Beachtung geschenkt wird.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global Staatsanleihen
Valorennummer:	287593
ISIN:	CH0002875935
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	15.07.1992
Benchmark:	Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGLOB>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.76%	1.29%	-3.54%	-3.54%	-1.01%	4.97%	0.51%	148.53%
Benchmark	-1.73%	1.19%	-2.88%	-2.88%	0.75%	6.94%	6.41%	134.79%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.54%	-0.34%	0.97%	0.05%	3.96%
Benchmark				-2.88%	0.25%	1.35%	0.62%	3.71%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				10.36%	-7.01%	-0.37%	6.43%	-4.87%
Benchmark				11.22%	-6.73%	-0.51%	6.69%	-5.20%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	11.09%	7.43%	9.40%	8.90%	8.05%
Benchmark	10.36%	7.11%	9.33%	8.85%	7.99%
Tracking Error	0.86%	0.54%	0.70%	0.92%	3.14%
Tracking Error (ex ante)	1.17%				
Information Ratio	-0.77	-1.09	-0.54	-0.62	0.08
Sharpe Ratio	-0.25	-0.01	0.12	-0.07	0.38
Beta-Faktor	1.07	1.04	1.01	1.00	0.93
Jensen Alpha	-0.52%	-0.61%	-0.38%	-0.57%	0.45%
Maximum Drawdown	-10.73%	-10.73%	-13.66%	-21.00%	-21.00%
Recovery Period*	(6)	(6)	(6)	(53)	(53)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Global Staatsanleihen

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	34.11	33.68
Anzahl Ansprüche	26'417.35	26'417.35
Nettoinventarwert in CHF	1'291.18	1'274.78

Keine Ausschüttungen

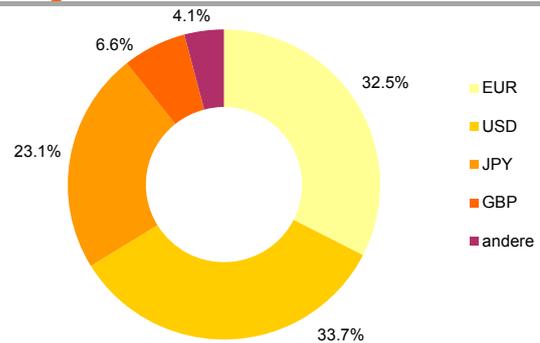
TER KGAST 2014: 0.45%

Management Fee: 0.37% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

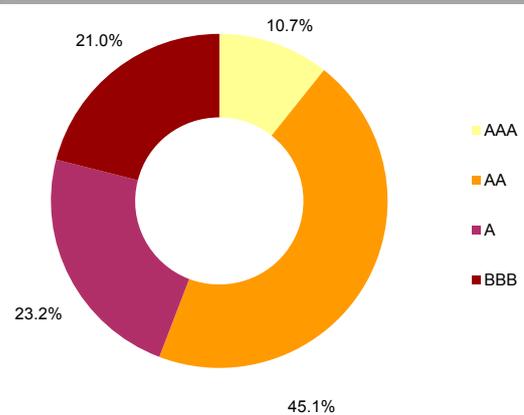
## Währung



## 10 grösste Schuldner

US Treasury	31.50%
Japan	22.99%
Spanien	9.23%
Italien	9.15%
Deutschland	5.09%
Frankreich	4.95%
United Kingdom	3.66%
European Investment Bank	3.21%
KFW	2.48%
Belgien	1.33%

## Rating



## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

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

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.05	7.30
Restlaufzeit in Jahren	9.41	
Rendite auf Verfall	1.07	

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

## Anlagepolitik

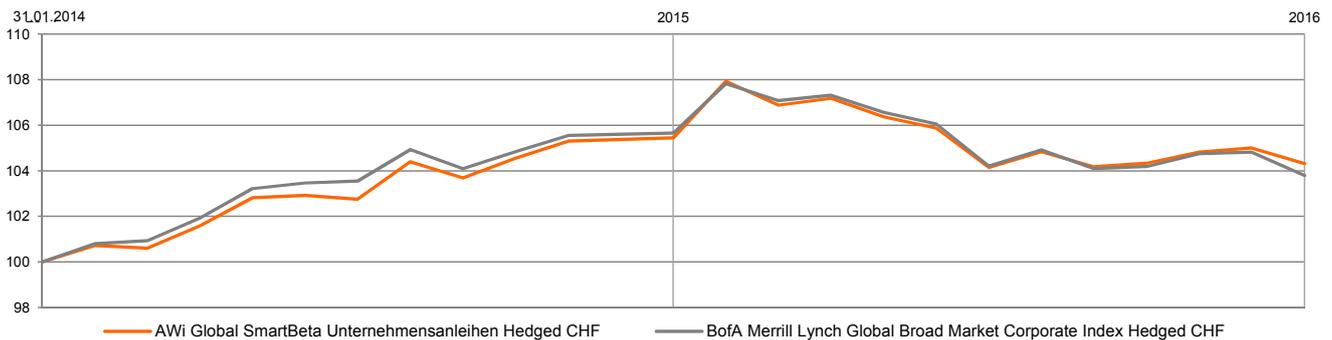
Outperformance gegenüber dem Anlageuniversum bei geringerer Kreditvolatilität. Dabei liegt der Fokus auf der Vermeidung von Herabstufungen und Kreditausfällen. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität niedrig gehalten.

SmartBeta will die Schwächen passiver Indexstrategien wie z.B. eine hohe Allokation in hochverschuldete Emittenten überwinden und auf die strukturellen Veränderungen reagieren, die aktives Anleihen-Management erschweren (Illiquidität, Kosten). Ziel ist Schutz vor systemischen Risiken und Ereignisrisiken. Deshalb wird auf eine umfassende Diversifikation nach Sektoren, Regionen und Emittenten geachtet. Zyklischer, defensive Werte und Finanzwerte werden gleichgewichtet, und es wird in fünf Regionen investiert (Nordamerika 40%, Euroraum 20%, übriges Europa 20%, Asien 10%, Emerging Markets ohne Asien 10%). Die Anlagegruppe enthält Anleihen von mindestens 200 Emittenten. Die Währungsrisiken werden zu mind. 90% abgesichert.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF
Valorennummer:	23093367
ISIN:	CH0230933670
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	31.01.2014
Universum:	BofA Merrill Lynch Global Broad Market Corporate Index Hedged CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGSBI>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage	
Anlagegruppe	-0.64%	-0.01%	-1.07%	-1.07%				4.32%	
Benchmark	-0.98%	-0.38%	-1.77%	-1.77%				3.80%	
Annualisierte Wertentwicklung					1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe					-1.07%				2.24%
Benchmark					-1.77%				1.97%
Jahres Wertentwicklung					2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe					5.45%				
Benchmark					5.66%				

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	3.54%				3.13%
Benchmark	3.40%				3.04%
Tracking Error	0.56%				0.54%
Tracking Error (ex ante)	0.61%				
Information Ratio	1.23				0.50
Sharpe Ratio	-0.08				0.84
Beta-Faktor	1.03				1.01
Jensen Alpha	0.72%				0.24%
Maximum Drawdown	-3.51%				-3.51%
Recovery Period*	(6)				(6)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	86.68	80.81
Anzahl Ansprüche	83'089.27	77'451.15
Nettoinventarwert in CHF	1'043.24	1'043.37

Keine Ausschüttungen

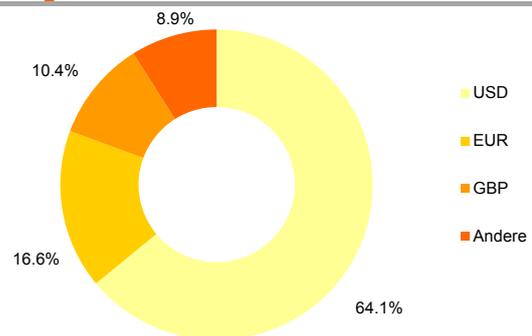
TER KGAST 2014: 0.29%

Management Fee: 0.18% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

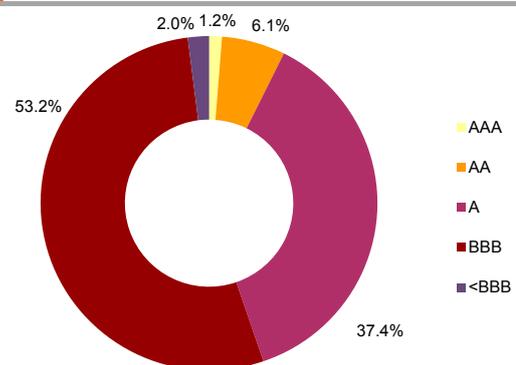
## Währung



## 10 grösste Schuldner

Frankreich Treasury Bill	0.63%
Johnson & Johnson	0.59%
Shinhan Bank	0.59%
Barclays Bank	0.59%
Target Corp	0.59%
KEB Hana Bank	0.58%
KT Corp	0.58%
Travelers Cos	0.57%
Verizon Communications	0.57%
BUPA Finance PLC	0.56%

## Rating



## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

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

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.80	6.23
Restlaufzeit in Jahren	7.71	
Rendite auf Verfall	2.94	

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Schweiz SMC

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Small & Mid Cap Gesellschaften mit Sitz in der Schweiz und im Fürstentum Liechtenstein. Als Vergleichsindex dient der SPI ex SLI (Total Return). Das Vermögen wird aktiv verwaltet und es wird eine Performance angestrebt, welche mittel- bis langfristig über dem Vergleichsindex liegt. Den Anlageschwerpunkt bilden fokussierte, global tätige Unternehmen, die in technologisch interessanten, überdurchschnittlich wachsenden Nischen tätig sind, geringe Abhängigkeiten von Einzelkunden, Produkten oder R&D-Vorleistungen haben, einen hohen Selbstfinanzierungsgrad aufweisen und über eine hohe Bilanzqualität verfügen. Der Fokus liegt auf dem Industriesektor. Die Titelauswahl erfolgt nach einem wertorientierten Bottom-up Ansatz, der auch qualitative Aspekte mitberücksichtigt. Aufgrund der Anlagestrategie ist der Portfolioumsatz gering.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Schweiz SMC
Valorennummer:	1807765
ISIN:	CH0018077658
Management:	VI VorsorgeInvest AG
Lancierungsdatum:	01.04.2004
Benchmark:	SPI ex SLI Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIAKSC>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	2.21%	12.19%	11.96%	11.96%	58.80%	36.57%	102.67%	190.10%
Benchmark	0.36%	8.14%	9.88%	9.88%	55.77%	46.43%	93.69%	175.89%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				11.96%	16.68%	6.43%	7.32%	9.49%
Benchmark				9.88%	15.93%	7.93%	6.84%	9.02%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				4.48%	35.76%	12.27%	-23.40%	33.44%
Benchmark				10.68%	28.08%	12.77%	-16.64%	24.58%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	18.37%	12.11%	13.55%	17.14%	16.26%
Benchmark	16.88%	11.14%	11.42%	15.73%	15.08%
Tracking Error	4.48%	3.66%	4.32%	5.14%	5.12%
Tracking Error (ex ante)	3.30%				
Information Ratio	0.46	0.20	-0.35	0.09	0.09
Sharpe Ratio	0.69	1.40	0.48	0.39	0.54
Beta-Faktor	1.06	1.04	1.13	1.04	1.02
Jensen Alpha	1.47%	0.16%	-2.56%	0.24%	0.27%
Maximum Drawdown	-9.54%	-12.01%	-27.57%	-57.40%	-57.40%
Recovery Period*	1	3	24	59	59

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien Schweiz SMC

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	118.08	105.25
Anzahl Ansprüche	40'642.63	40'642.63
Nettoinventarwert in CHF	2'905.34	2'589.55

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.82%

Management Fee: 0.76% p.a.

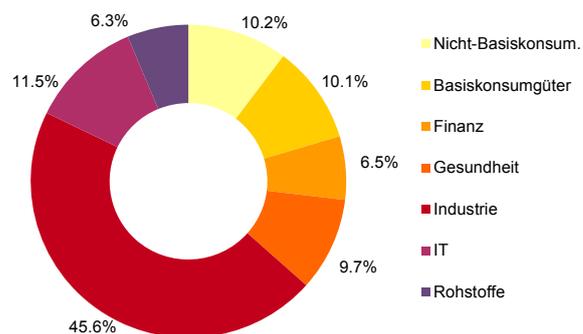
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr

## 10 grösste Beteiligungen

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

## Branchen



**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Global Aktien

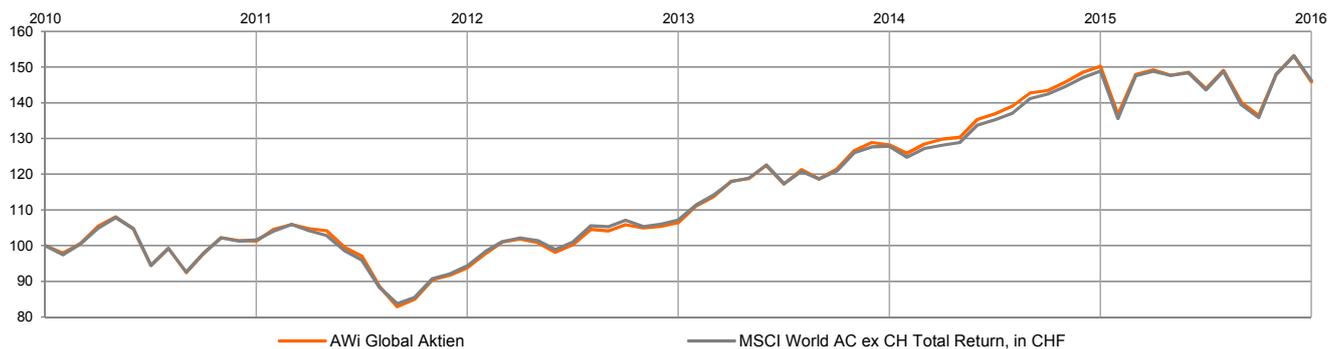
## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Global Aktien investiert in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere (Genossenschaftsanteile, Genuss- und Partizipationsscheine etc.), Fondsanteile, Wandelobligationen und Obligationen mit Optionsrechten von Gesellschaften mit Sitz im Ausland. Damit sollen Investoren mit einer hohen Risikoneigung eine optimale Möglichkeit besitzen, langfristig attraktive Renditen zu erzielen. Das Portfolio wird durch aktive Titelselektion mit breiter Diversifikation verwaltet, zusätzlich kommen Anlagfonds von AXA Rosenberg sowie ETF's zum Einsatz. Die Unter- und Übergewichtung der Einzeltitel wird unter Anwendung eines systematischen, fundamentalen und aktiven Ansatzes bestimmt und soll dem Investor zusätzlich zur Benchmarkperformance eine Mehrrendite erwirtschaften.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global Aktien
Valorennummer:	287592
ISIN:	CH0002875927
Management:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Lancierungsdatum:	15.07.1992
Benchmark:	MSCI World AC ex CH Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGLAK>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-4.78%	6.88%	-2.88%	-2.88%	37.01%	44.04%	6.30%	135.13%
Benchmark	-4.47%	7.70%	-1.73%	-1.73%	36.49%	44.03%	19.82%	211.37%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-2.88%	11.07%	7.57%	0.61%	3.71%
Benchmark				-1.73%	10.93%	7.57%	1.82%	4.96%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				17.15%	20.42%	13.50%	-7.38%	1.30%
Benchmark				16.53%	19.19%	13.54%	-7.07%	1.62%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	18.74%	12.33%	12.14%	16.36%	16.74%
Benchmark	19.26%	12.40%	11.91%	16.01%	16.82%
Tracking Error	0.87%	1.10%	1.36%	2.67%	3.82%
Tracking Error (ex ante)	1.76%				
Information Ratio	-1.32	0.13	0.00	-0.45	-0.33
Sharpe Ratio	-0.11	0.92	0.63	-0.00	0.17
Beta-Faktor	0.97	0.99	1.01	1.01	0.97
Jensen Alpha	-1.17%	0.24%	-0.10%	-1.22%	-1.12%
Maximum Drawdown	-9.13%	-9.13%	-21.75%	-56.59%	-62.95%
Recovery Period*	2	2	16	(82)	(82)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Global Aktien

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	49.05	64.30
Anzahl Ansprüche	26'685.09	37'386.94
Nettoinventarwert in CHF	1'838.20	1'719.86

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.74%

Management Fee: 0.58% p.a.

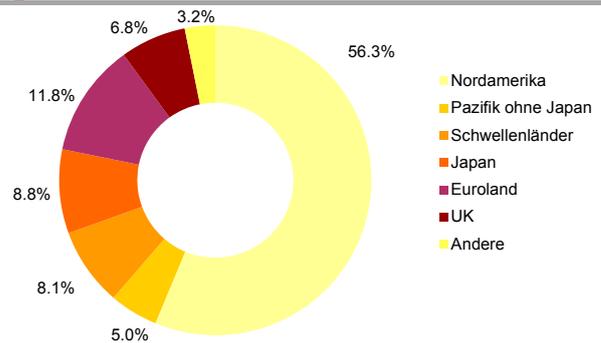
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

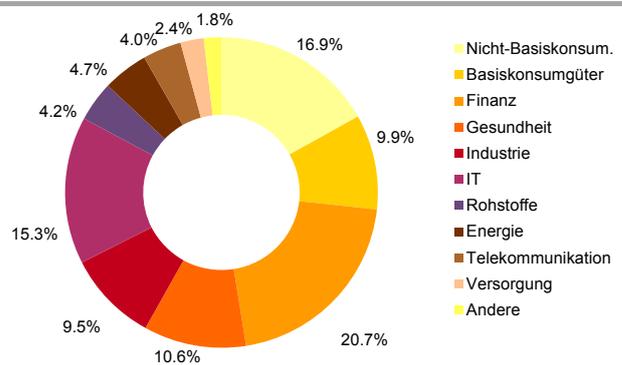
## 10 grösste Beteiligungen

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

## Regionen



## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Global SmartBeta Aktien

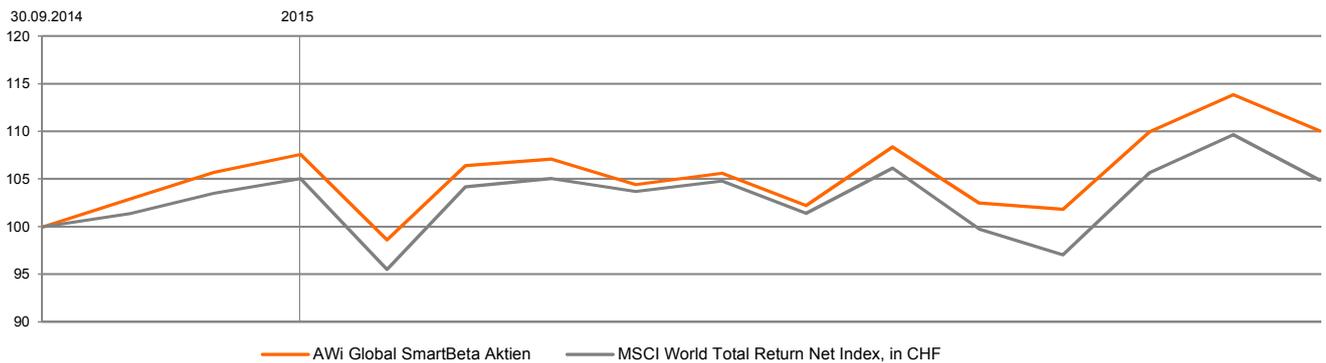
## Anlagepolitik

Der AWi Global SmartBeta Aktien bietet langfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, diversifiziert, effizient und kostengünstig an Aktienmarktaufschwüngen zu partizipieren, indem Markteffizienzen ausgenutzt und die Schwächen passiver Indexstrategien gezielt überwunden werden. Dazu sollen spekulative Blasen gemieden und die Verluste bei Markteinbrüchen abgedeckt werden. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität und durch konsequente Begrenzung von Gebühren und Transaktionskosten niedrig gehalten.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Global SmartBeta Aktien
Valorennummer:	24760880
ISIN:	CH0247608802
Management:	AXA Rosenberg Investment Management Limited, London
Lancierungsdatum:	30.09.2014
Universum:	MSCI World Total Return Net Index, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWGSAHC>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-3.33%	8.10%	2.31%	2.31%				10.06%
Benchmark	-4.33%	8.08%	-0.14%	-0.14%				4.90%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.31%				7.97%
Benchmark				-0.14%				3.89%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				7.58%				
Benchmark				5.04%				

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	18.18%				
Benchmark	19.71%				
Tracking Error	3.50%				
Tracking Error (ex ante)	2.76%				
Information Ratio	0.70				
Sharpe Ratio	0.17				
Beta-Faktor	0.91				
Jensen Alpha	2.51%				
Maximum Drawdown	-8.33%				-8.33%
Recovery Period*	6				6

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Global SmartBeta Aktien

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	50.64	46.16
Anzahl Ansprüche	46'007.64	45'337.75
Nettoinventarwert in CHF	1'100.64	1'018.15

Keine Ausschüttungen

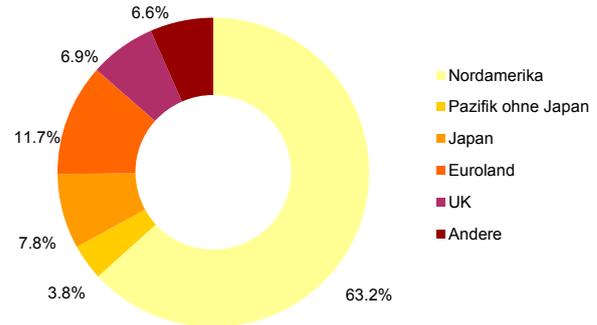
TER KGAST 2014: 0.35%

Management Fee: 0.25% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

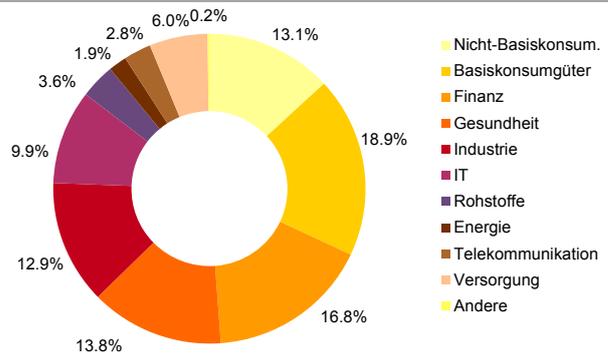
## Regionen



## 10 grösste Beteiligungen

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

## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi BVG 25 andante

## Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als moderat zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hierfür zwischen minimal 15% und maximal 35%.

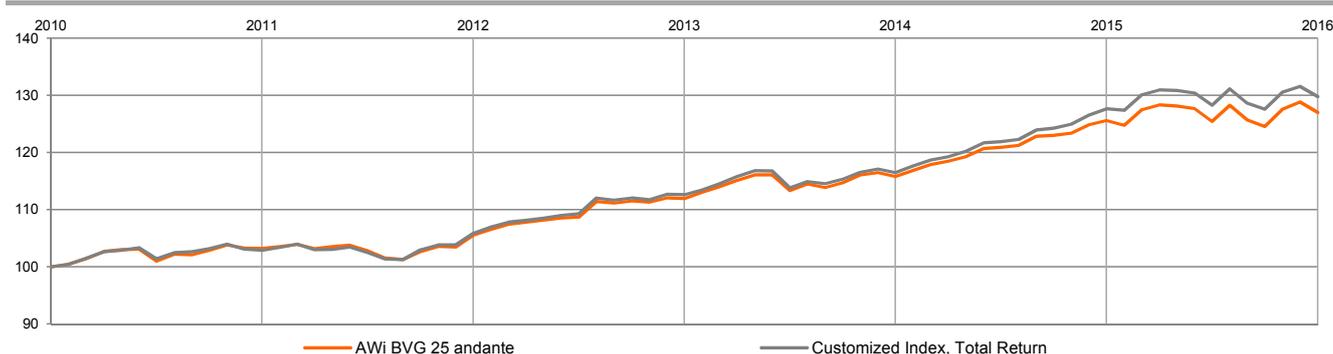
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- min. 15% und max. 35% Aktien Inland und Ausland.
- min. 45% und max. 85% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsabsicherung).
- max. 15% Immobilien.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 25 andante
Valorennummer:	900434
ISIN:	CH0009004349
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGA>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.42%	1.99%	1.16%	1.16%	13.47%	23.12%	32.10%	54.65%
Benchmark	-1.34%	1.71%	1.70%	1.70%	15.24%	26.17%	39.34%	77.19%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	1.16%	4.31%	4.25%	2.82%	2.73%			
Benchmark	1.70%	4.85%	4.76%	3.37%	3.60%			
Jahres Wertentwicklung	2014	2013	2012	2011	2010			
Anlagegruppe	8.42%	3.46%	6.08%	2.28%	3.18%			
Benchmark	9.55%	3.44%	6.39%	2.91%	2.87%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	5.49%	3.85%	3.48%	4.31%	4.21%
Benchmark	5.14%	3.71%	3.42%	4.18%	4.07%
Tracking Error	0.62%	0.50%	0.50%	0.72%	0.97%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
Information Ratio	-0.87	-1.09	-1.02	-0.77	-0.89
Sharpe Ratio	0.35	1.18	1.25	0.50	0.42
Beta-Faktor	1.06	1.03	1.01	1.02	1.01
Jensen Alpha	-0.70%	-0.68%	-0.55%	-0.59%	-0.88%
Maximum Drawdown	-2.93%	-2.93%	-2.93%	-13.67%	-13.67%
Recovery Period*	2	2	2	13	13

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi BVG 25 andante

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	25.94	24.67
Anzahl Ansprüche	18'061.90	17'522.83
Nettoinventarwert in CHF	1'436.18	1'408.11

Keine Ausschüttungen

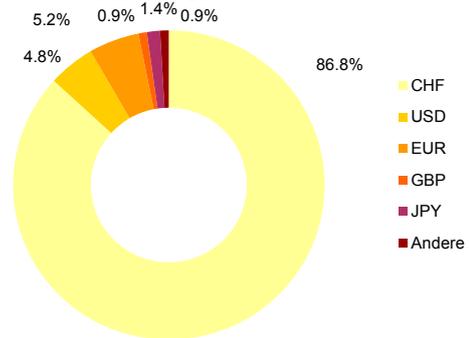
TER KGAST 2014: 0.50%

Management Fee: 0.36% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## Währung (nach Absicherung)



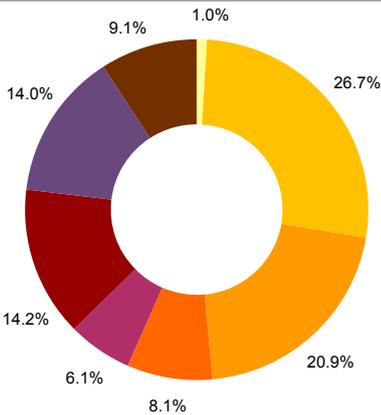
## 5 grösste Beteiligungen

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

## 5 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	6.43%
AXA WF Global Credit Bond Fund	6.08%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	4.89%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	4.01%
US Treasury	2.52%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite	
	Geldmarkt	0.96%	0.00%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	26.69%	26.00%	16 - 36%
	Obligationen CHF Ausland	20.86%	24.00%	14 - 34%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	8.06%	10.00%	5 - 15%
	Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.08%	5.00%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	14.24%	15.00%	5 - 25%
	Aktien Welt	13.96%	10.00%	0 - 20%
	Immobilien Schweiz	9.15%	10.00%	0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.10	8.01
Obligationen CHF Ausland	5.02	5.02
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.01	7.30
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.02	6.17
Total Obligationen	6.71	6.66

## Benchmarkzusammensetzung

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

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi BVG 35 allegro

## Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als moderat zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hierfür zwischen minimal 25% und maximal 45%.

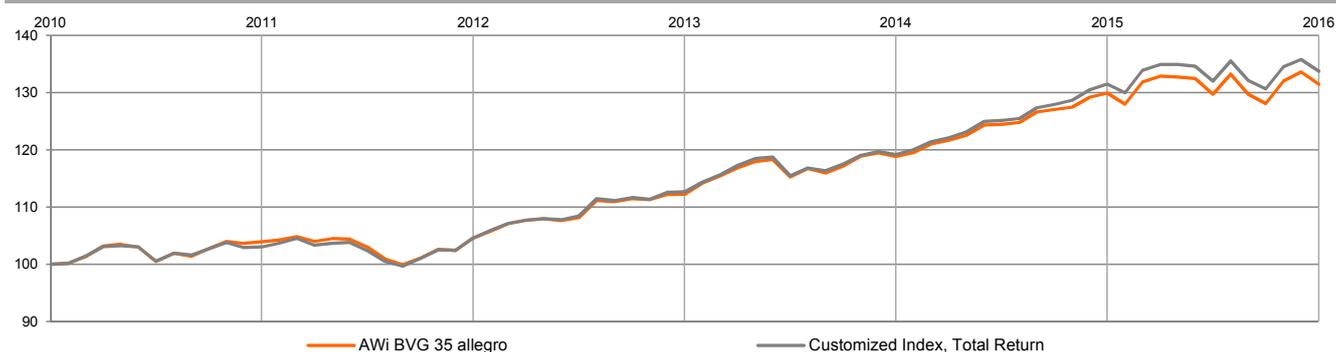
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- min. 25% und max. 45% Aktien Inland und Ausland.
- min. 35% und max. 75% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsabsicherung).
- max. 15% Immobilien.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 35 allegro
Valorenummer:	287564
ISIN:	CH0002875646
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.01.1984
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGL>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.61%	2.60%	1.17%	1.17%	17.12%	26.49%	34.75%	451.95%
Benchmark	-1.51%	2.35%	1.70%	1.70%	18.69%	29.81%	41.24%	449.94%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.17%	5.41%	4.81%	3.03%	5.48%
Benchmark	1.70%	5.88%	5.36%	3.51%	5.47%

Jahres Wertentwicklung	2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe	9.32%	5.89%	7.29%	0.66%	3.92%
Benchmark	10.32%	5.80%	7.70%	1.56%	3.06%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	7.06%	4.80%	4.36%	5.48%	6.45%
Benchmark	6.69%	4.61%	4.24%	5.31%	6.36%
<b>Tracking Error</b>	0.52%	0.47%	0.51%	0.79%	2.29%
Tracking Error (ex ante)	0.69%				
<b>Information Ratio</b>	-1.00	-1.00	-1.07	-0.62	0.01
<b>Sharpe Ratio</b>	0.28	1.18	1.13	0.43	0.75
<b>Beta-Faktor</b>	1.05	1.04	1.02	1.02	0.95
<b>Jensen Alpha</b>	-0.66%	-0.69%	-0.66%	-0.55%	0.26%
<b>Maximum Drawdown</b>	-3.86%	-3.86%	-4.68%	-19.61%	-19.61%
<b>Recovery Period*</b>	2	2	5	36	36

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi BVG 35 allegro

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	296.92	291.23
Anzahl Ansprüche	152'708.19	153'680.59
Nettoinventarwert in CHF	1'944.36	1'895.02

Keine Ausschüttungen

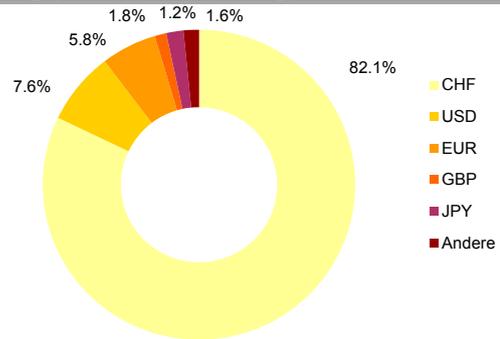
TER KGAST 2014: 0.57%

Management Fee: 0.41% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## Währung (nach Absicherung)



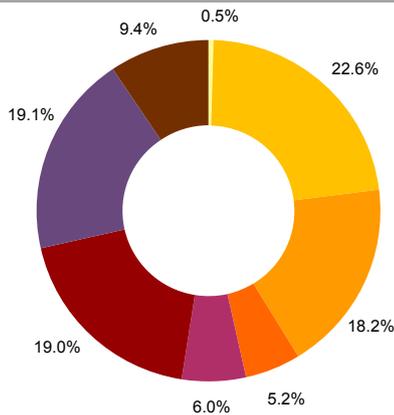
## 5 grösste Beteiligungen

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

## 5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	6.03%
Schweizerische Eidgenossenschaft	5.42%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	4.15%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.40%
US Treasury	1.59%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite	
	Geldmarkt	0.48%	0.00%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	22.56%	22.00%	12 - 32%
	Obligationen CHF Ausland	18.23%	21.00%	11 - 31%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	5.22%	7.00%	2 - 12%
	Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.03%	5.00%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	18.97%	20.00%	10 - 30%
	Aktien Welt	19.13%	15.00%	5 - 25%
	Immobilien Schweiz	9.38%	10.00%	0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.10	8.01
Obligationen CHF Ausland	5.02	5.02
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.01	7.30
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.02	6.17
Total Obligationen	6.67	6.61

## Benchmarkzusammensetzung

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

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi BVG 45 vivace

## Anlagepolitik

Durch das Eingehen eines zu jedem Zeitpunkt als überdurchschnittlich zu bezeichnenden Risikos soll langfristig eine Rendite markant über dem BVG-Mindestzinssatz erwirtschaftet werden. Der gesamte Aktienanteil liegt hier für zwischen minimal 35% und maximal 50%.

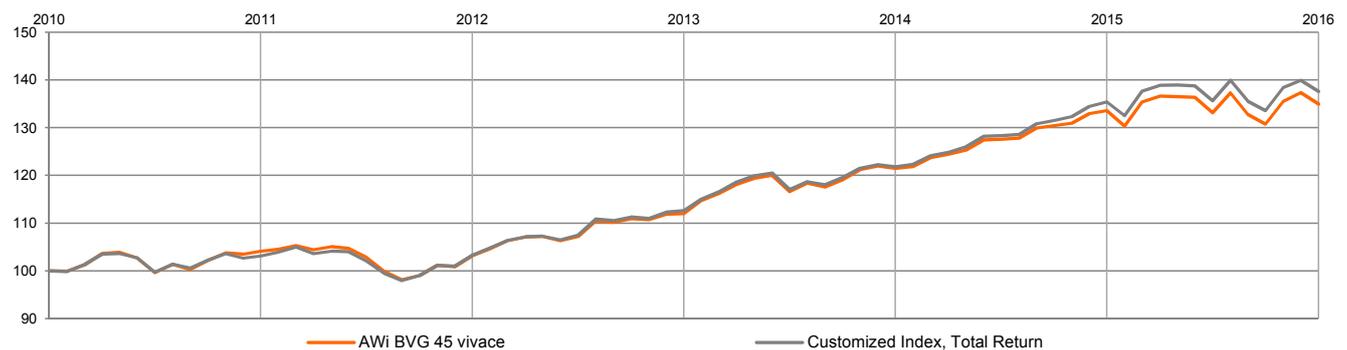
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- min. 35% und max. 50% Aktien Inland und Ausland.
- min. 25% und max. 65% Obligationen in CHF und Fremdwährung.
- max. 30% Fremdwährungen (ohne Währungsicherung).
- max. 15% Immobilien.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi BVG 45 vivace
Valorennummer:	900450
ISIN:	CH0009004505
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	01.11.1999
Benchmark:	Customized Index, Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIBVGV>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.75%	3.23%	1.03%	1.03%	20.53%	29.62%	35.44%	53.29%
Benchmark	-1.68%	2.99%	1.65%	1.65%	22.22%	33.50%	42.60%	73.22%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				1.03%	6.43%	5.33%	3.08%	2.68%
Benchmark				1.65%	6.92%	5.95%	3.61%	3.46%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				10.00%	8.46%	8.48%	-0.87%	4.13%
Benchmark				11.12%	8.20%	9.03%	0.19%	3.12%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.63%	5.80%	5.35%	6.78%	6.85%
Benchmark	8.35%	5.62%	5.22%	6.58%	6.63%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.45%	0.43%	0.53%	0.96%	1.23%
Tracking Error (ex ante)	0.70%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	-1.38	-1.16	-1.18	-0.56	-0.63
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	0.21	1.15	1.02	0.36	0.25
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.03	1.03	1.02	1.02	1.02
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	-0.70%	-0.70%	-0.74%	-0.59%	-0.82%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-4.77%	-4.77%	-6.79%	-25.60%	-25.60%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	2	2	6	46	46

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi BVG 45 vivace

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	36.93	49.83
Anzahl Ansprüche	25'249.20	35'170.94
Nettoinventarwert in CHF	1'462.55	1'416.75

Keine Ausschüttungen

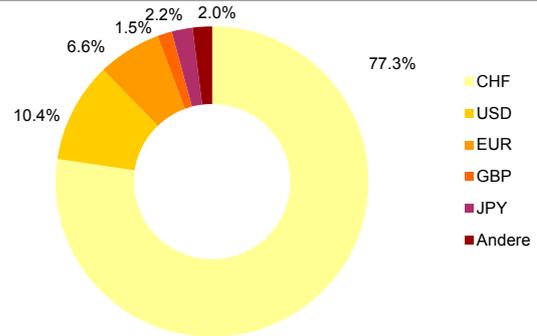
TER KGAST 2014: 0.61%

Management Fee: 0.46% p.a.

Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## Währung (nach Absicherung)



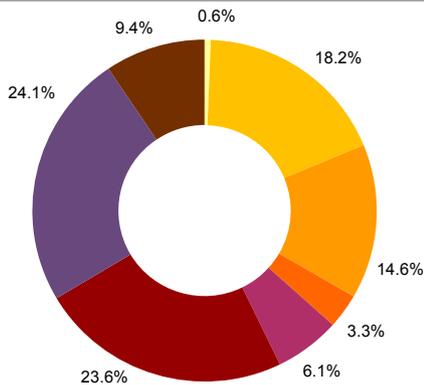
## 5 grösste Beteiligungen

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

## 5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	6.15%
Schweizerische Eidgenossenschaft	4.37%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	3.34%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.74%
US Treasury	0.96%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	0.57%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	18.18%	18.00% 8 - 28%
	Obligationen CHF Ausland	14.63%	17.00% 7 - 27%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	3.27%	5.00% 0 - 10%
	Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.15%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	23.65%	25.00% 15 - 35%
	Aktien Welt	24.14%	20.00% 10 - 30%
	Immobilien Schweiz	9.42%	10.00% 0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.10	8.01
Obligationen CHF Ausland	5.02	5.02
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.01	7.30
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.02	6.17
Total Obligationen	6.65	6.60

## Benchmarkzusammensetzung

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

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Schweiz, indexiert

## Anlagepolitik

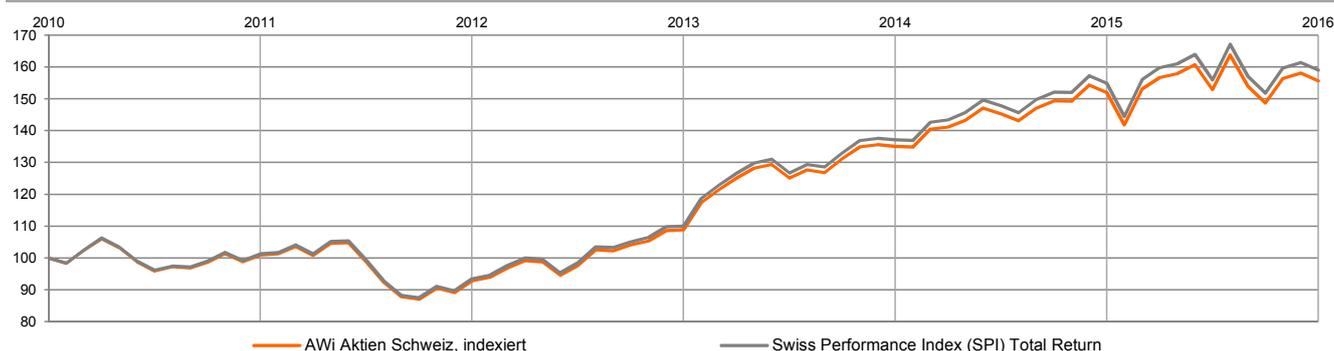
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von schweizerischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der SPI (bis 07.12.2010 SMI).

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der optimierten Nachbildung (optimized sampling) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Schweiz, indexiert
Valorennummer:	441473
ISIN:	CH0004414733
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	Swiss Performance Index (SPI) Total Return
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWISCHW>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.52%	4.70%	2.40%	2.40%	43.07%	54.26%	46.25%	237.68%
Benchmark	-1.51%	4.77%	2.68%	2.68%	44.56%	57.04%	51.93%	267.84%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.40%	12.69%	9.06%	3.87%	6.38%
Benchmark				2.68%	13.08%	9.45%	4.27%	6.85%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				12.60%	24.09%	17.25%	-8.04%	0.92%
Benchmark				13.00%	24.60%	17.72%	-7.72%	1.26%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	17.16%	11.88%	11.61%	13.22%	15.88%
Benchmark	17.20%	11.92%	11.64%	13.24%	15.93%
Tracking Error	0.04%	0.05%	0.06%	0.07%	0.16%
Tracking Error (ex ante)	0.08%				
Information Ratio	-6.94	-7.20	-6.75	-5.50	-2.90
Sharpe Ratio	0.19	1.09	0.79	0.24	0.34
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.27%	-0.35%	-0.36%	-0.39%	-0.45%
Maximum Drawdown	-9.23%	-9.23%	-16.93%	-48.70%	-49.01%
Recovery Period*	(3)	(3)	13	60	34

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien Schweiz, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	145.58	144.36
Anzahl Ansprüche	46'158.34	47'925.52
Nettoinventarwert in CHF	3'153.93	3'012.22

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.32%

All-In Fee: 0.27% p.a.

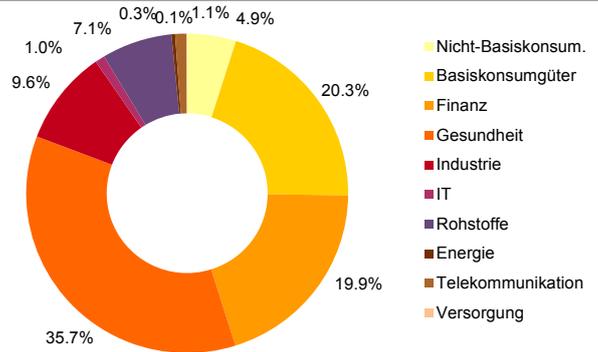
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## 10 grösste Beteiligungen

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

## Branchen



**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

## Anlagepolitik

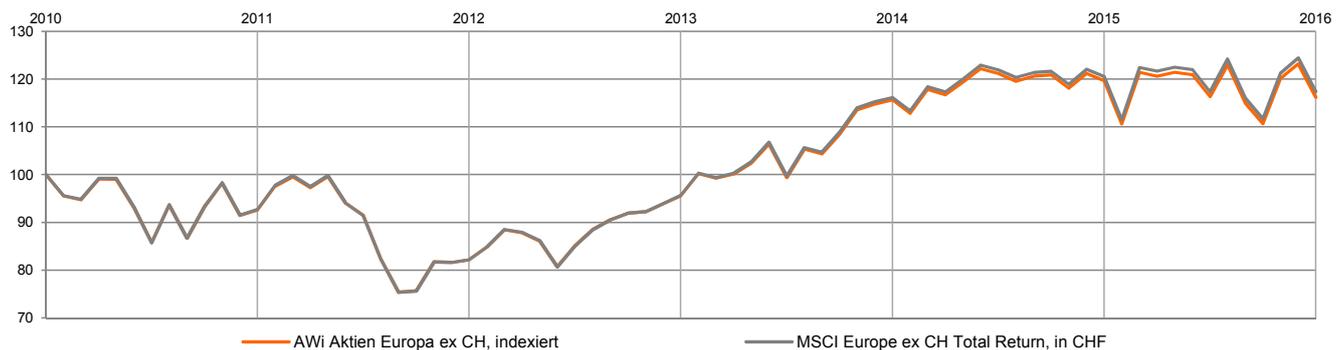
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von westeuropäischen Gesellschaften, ohne dabei die Schweiz zu berücksichtigen. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Europe ex CH, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Europa ex CH, indexiert
Valorennummer:	441474
ISIN:	CH0004414741
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Europe ex CH Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIEURO>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-5.67%	5.01%	-2.86%	-2.86%	21.61%	25.50%	0.27%	158.34%
Benchmark	-5.69%	5.08%	-2.66%	-2.66%	22.69%	26.57%	1.19%	161.48%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	-2.86%	6.75%	4.65%	0.03%	4.95%			
Benchmark	-2.66%	7.06%	4.83%	0.12%	5.01%			
Jahres Wertentwicklung	2014	2013	2012	2011	2010			
Anlagegruppe	3.42%	21.05%	16.29%	-11.26%	-7.38%			
Benchmark	3.78%	21.46%	16.42%	-11.38%	-7.27%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	20.04%	14.02%	14.43%	18.34%	18.74%
Benchmark	20.15%	14.09%	14.52%	18.44%	18.71%
Tracking Error	0.13%	0.11%	0.16%	0.22%	0.89%
Tracking Error (ex ante)	0.53%				
Information Ratio	-1.50	-2.87	-1.13	-0.41	-0.07
Sharpe Ratio	-0.10	0.50	0.33	-0.03	0.21
Beta-Faktor	0.99	1.00	0.99	0.99	1.00
Jensen Alpha	-0.21%	-0.28%	-0.15%	-0.09%	-0.07%
Maximum Drawdown	-10.03%	-10.03%	-24.30%	-60.14%	-60.14%
Recovery Period*	2	2	17	(82)	(82)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	34.76	33.13
Anzahl Ansprüche	15'144.36	15'159.36
Nettoinventarwert in CHF	2'295.16	2'185.69

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.35%

All-In Fee: 0.32% p.a.

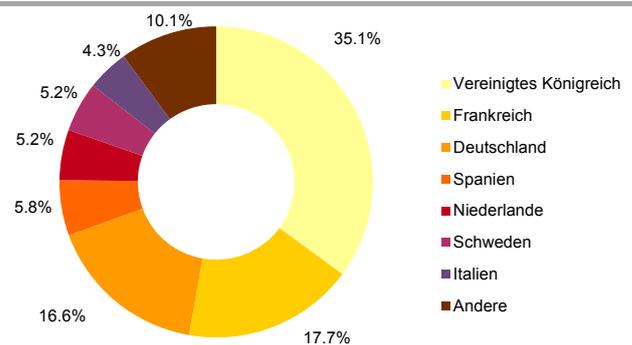
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

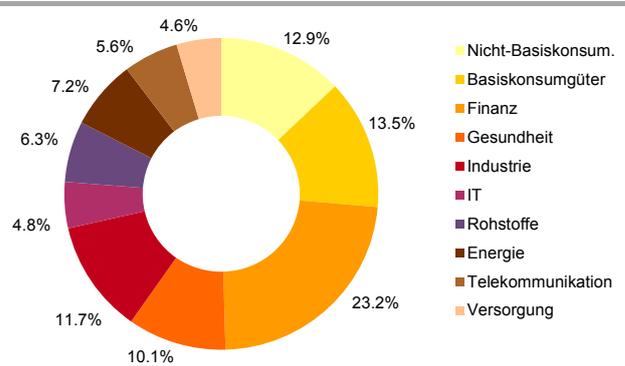
## 10 grösste Beteiligungen

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

## Länder



## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien USA, indexiert

## Anlagepolitik

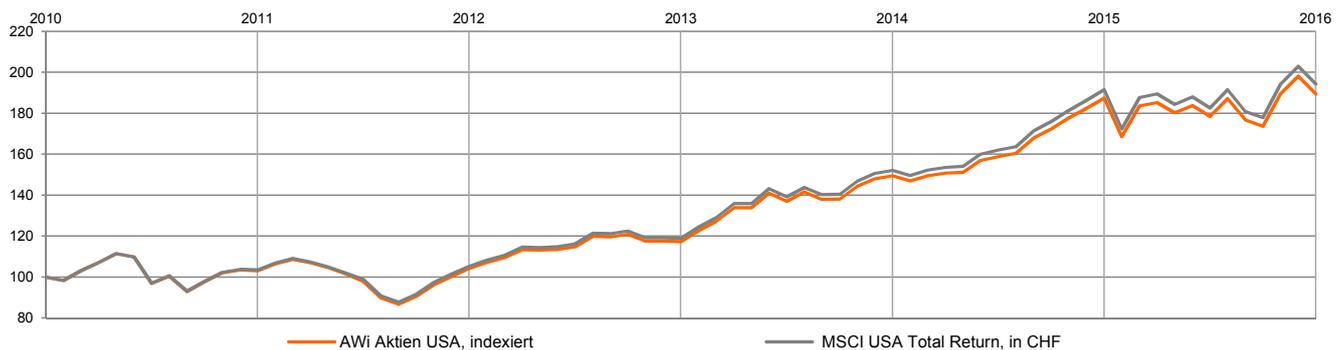
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von US-amerikanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI USA, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien USA, indexiert
Valorennummer:	441475
ISIN:	CH0004414758
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI USA Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIUSAI>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-4.33%	9.11%	1.12%	1.12%	61.75%	83.91%	40.77%	222.50%
Benchmark	-4.31%	9.24%	1.43%	1.43%	63.53%	87.73%	45.23%	241.98%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				1.12%	17.40%	12.96%	3.48%	6.14%
Benchmark				1.43%	17.83%	13.43%	3.80%	6.45%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				25.40%	27.56%	12.48%	1.09%	3.05%
Benchmark				25.91%	28.05%	12.90%	1.69%	3.49%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	20.36%	13.47%	12.76%	16.09%	18.29%
Benchmark	20.40%	13.49%	12.73%	16.08%	18.30%
Tracking Error	0.07%	0.05%	0.28%	0.25%	1.13%
Tracking Error (ex ante)	0.46%				
Information Ratio	-4.50	-8.78	-1.63	-1.30	-0.28
Sharpe Ratio	0.09	1.31	1.03	0.18	0.28
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.31%	-0.40%	-0.49%	-0.33%	-0.30%
Maximum Drawdown	-10.06%	-10.06%	-20.11%	-52.86%	-63.64%
Recovery Period*	9	9	6	63	(82)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien USA, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	28.53	27.41
Anzahl Ansprüche	9'584.38	10'048.38
Nettoinventarwert in CHF	2'976.31	2'727.83

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.35%

All-In Fee: 0.32% p.a.

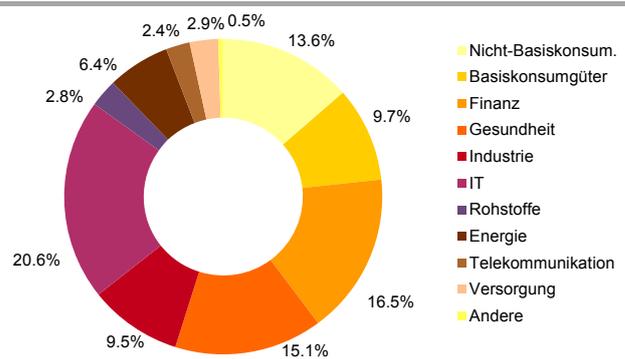
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## 10 grösste Beteiligungen

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

## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Japan, indexiert

## Anlagepolitik

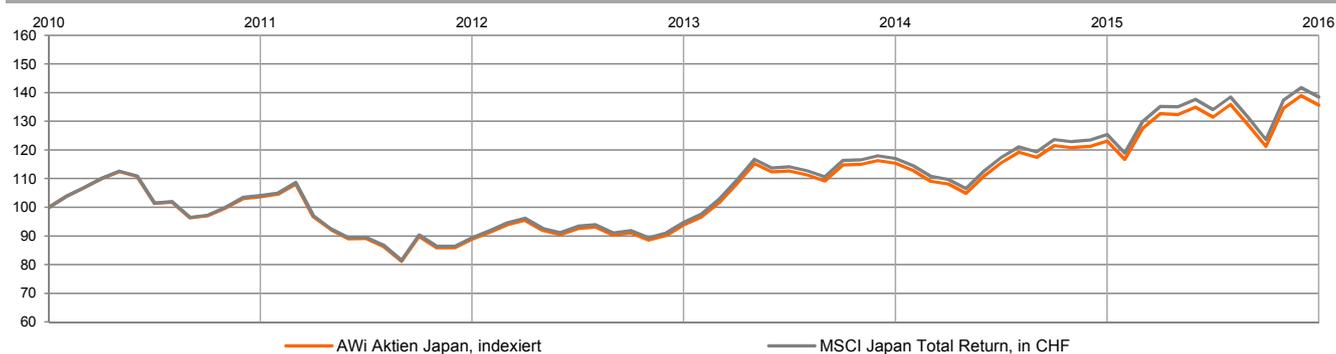
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von japanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Japan, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Japan, indexiert
Valorennummer:	441476
ISIN:	CH0004414766
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Japan Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIJAPN>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-2.31%	11.96%	10.19%	10.19%	44.49%	30.84%	-19.63%	-16.73%
Benchmark	-2.31%	12.02%	10.47%	10.47%	46.24%	33.10%	-16.84%	-13.73%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				10.19%	13.06%	5.52%	-2.16%	-0.93%
Benchmark				10.47%	13.52%	5.89%	-1.83%	-0.75%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				6.75%	22.84%	5.61%	-14.26%	3.71%
Benchmark				7.15%	23.55%	5.90%	-14.06%	4.09%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	19.21%	13.94%	14.43%	15.57%	19.57%
Benchmark	19.25%	13.98%	14.47%	15.61%	19.51%
Tracking Error	0.16%	0.19%	0.21%	0.75%	1.35%
Tracking Error (ex ante)	0.54%				
Information Ratio	-1.70	-2.40	-1.71	-0.45	-0.13
Sharpe Ratio	0.57	0.95	0.39	-0.18	-0.10
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.26%	-0.42%	-0.34%	-0.34%	-0.18%
Maximum Drawdown	-10.80%	-10.80%	-25.02%	-54.53%	-65.49%
Recovery Period*	2	2	19	(52)	(152)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien Japan, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	57.32	51.46
Anzahl Ansprüche	70'236.18	70'596.18
Nettoinventarwert in CHF	816.09	728.94

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.35%

All-In Fee: 0.32% p.a.

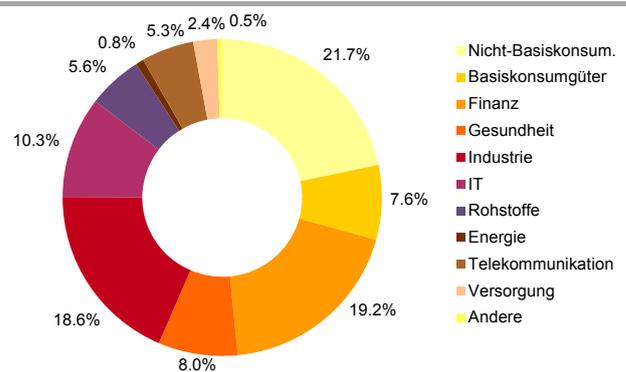
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

## 10 grösste Beteiligungen

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

## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

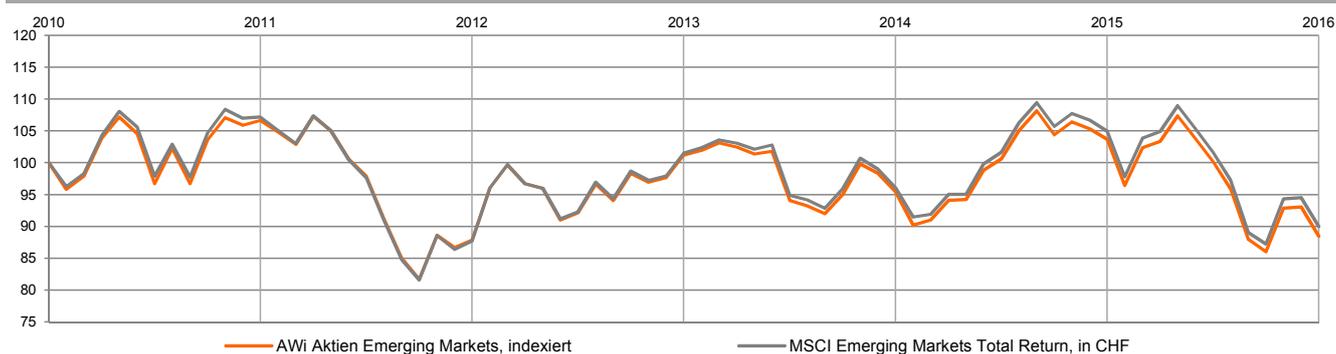
## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Unternehmen, deren Sitz sich in aufstrebenden Schwellenländern im asiatischen, lateinamerikanischen, europäischen und südafrikanischen Raum befindet. Die Anlagegruppe richtet sich an Anleger, die an der Aktienkursentwicklung der Schwellenländer partizipieren wollen und dafür ein angemessenes Risiko in Kauf nehmen. Der Benchmark ist der MSCI EM. Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der optimierten Nachbildung (Optimized Sampling) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Emerging Markets, indexiert
Valorennummer:	441477
ISIN:	CH0004414774
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIEMMA>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-4.91%	2.82%	-14.69%	-14.69%	-12.58%	-17.07%	6.93%	121.12%
Benchmark	-4.79%	3.12%	-14.29%	-14.29%	-11.36%	-16.05%	8.32%	125.89%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-14.69%	-4.39%	-3.67%	0.67%	4.12%
Benchmark				-14.29%	-3.94%	-3.44%	0.80%	4.23%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				8.62%	-5.66%	15.17%	-17.63%	6.68%
Benchmark				9.28%	-5.37%	15.73%	-18.16%	7.19%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	17.70%	13.46%	14.08%	20.31%	24.02%
Benchmark	17.84%	13.48%	14.16%	20.80%	24.11%
Tracking Error	0.39%	0.60%	0.54%	1.25%	2.40%
Tracking Error (ex ante)	0.72%				
Information Ratio	-1.04	-0.74	-0.44	-0.10	-0.05
Sharpe Ratio	-0.79	-0.31	-0.25	0.00	0.13
Beta-Faktor	0.99	1.00	0.99	0.98	0.99
Jensen Alpha	-0.51%	-0.45%	-0.26%	-0.13%	-0.09%
Maximum Drawdown	-19.86%	-20.46%	-23.88%	-60.11%	-60.11%
Recovery Period*	(3)	(3)	35	(82)	(82)

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	66.01	64.67
Anzahl Ansprüche	33'288.15	33'530.59
Nettoinventarwert in CHF	1'983.04	1'928.59

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.51%

All-In Fee: 0.47% p.a.

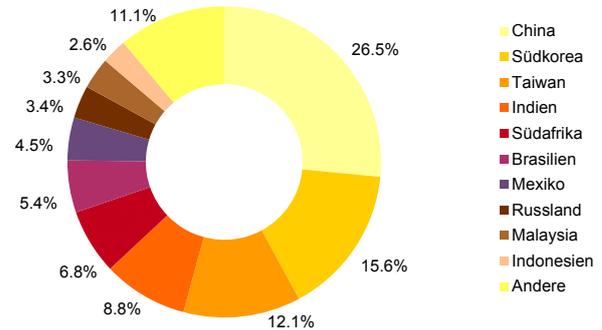
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

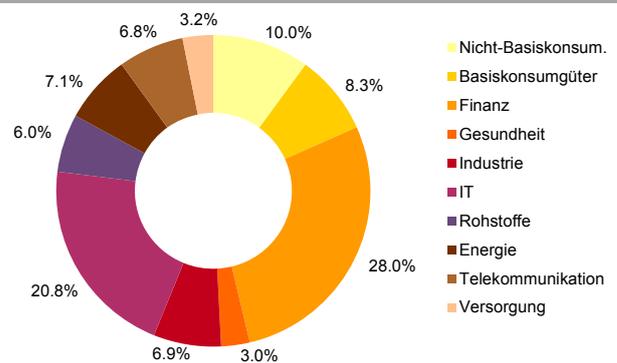
## 10 grösste Beteiligungen

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

## Länder



## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

## Anlagepolitik

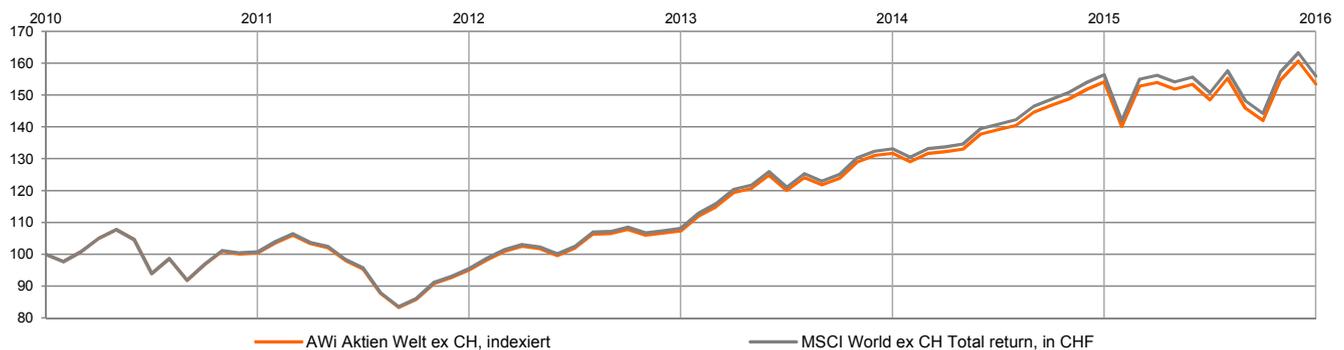
Die Anlagegruppe Awi Aktien Welt ex CH investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Gesellschaften mit Sitz im Ausland. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI World ex CH, reinvestiert.

Es wird eine Performance der Anlagegruppe angestrebt, die möglichst genau derjenigen des Benchmarks entspricht. Dabei wird die Methode der vollen Nachbildung (Replizierung) des Benchmarks angewendet. Die Anlagegruppe kann ihre Anlagepolitik zu 100% mittels kollektiven Anlagen umsetzen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Aktien Welt ex CH, indexiert
Valorennummer:	1767724
ISIN:	CH0017677243
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	13.02.2004
Benchmark:	MSCI World ex CH Total return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWAWECH>
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-4.43%	8.12%	-0.42%	-0.42%	43.00%	52.82%	21.17%	54.54%
Benchmark	-4.43%	8.22%	-0.18%	-0.18%	44.29%	54.90%	22.88%	58.16%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.42%	12.67%	8.85%	1.94%	3.73%
Benchmark				-0.18%	13.01%	9.15%	2.08%	3.93%
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe				17.02%	22.72%	12.89%	-5.33%	0.46%
Benchmark				17.46%	23.07%	13.22%	-5.18%	0.77%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	19.75%	12.63%	12.07%	15.75%	14.89%
Benchmark	19.84%	12.68%	12.12%	15.85%	14.98%
Tracking Error	0.10%	0.08%	0.08%	0.21%	0.37%
Tracking Error (ex ante)	0.47%				
Information Ratio	-2.26	-4.25	-3.47	-0.68	-0.55
Sharpe Ratio	0.02	1.02	0.74	0.09	0.21
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
Jensen Alpha	-0.23%	-0.28%	-0.25%	-0.13%	-0.18%
Maximum Drawdown	-9.13%	-9.13%	-21.43%	-54.18%	-54.18%
Recovery Period*	6	6	11	81	81

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Aktien Welt ex CH, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	14.22	13.15
Anzahl Ansprüche	9'154.94	9'154.94
Nettoinventarwert in CHF	1'553.16	1'436.53

Keine Ausschüttungen

TER KGAST 2014: 0.35%

All-In Fee: 0.32% p.a.

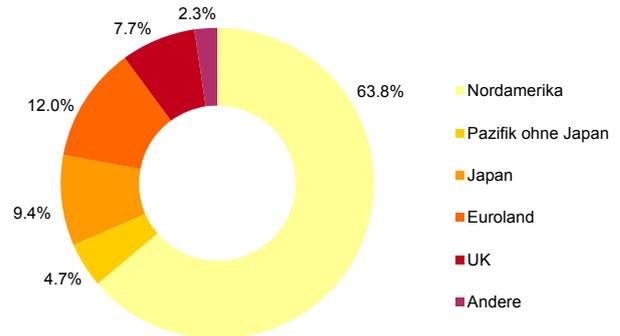
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

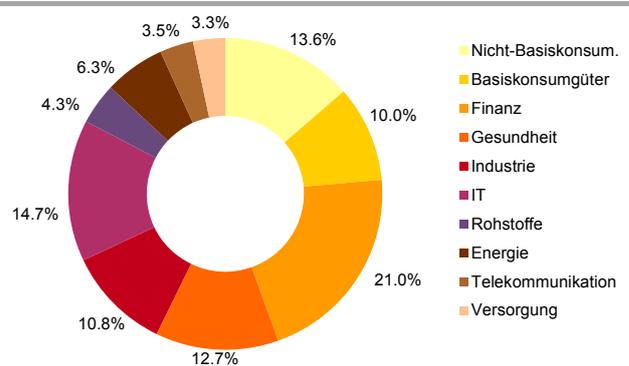
## 10 grösste Beteiligungen

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

## Regionen



## Branchen



## MSCI Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit der MSCI-Daten wird keine Gewähr übernommen. Die hier beschriebenen Produkte werden von MSCI weder gesponsert noch kommentiert und sind auch nicht von MSCI überprüft oder weitergegeben worden. Keinesfalls übernimmt MSCI oder ein mit MSCI verbundenes Unternehmen Haftung in Zusammenhang mit den hierin beschriebenen Daten und Produkten. Jegliche Vervielfältigung und Weitergabe der MSCI Daten ist strengstens untersagt.

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Immobilien Schweiz

## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz investiert indirekt in Schweizer Immobilien, wobei auf eine Wohnquote von mindestens 50% gezielt wird. Mit einem breit diversifizierten und professionell verwalteten Immobilienportfolio strebt die Anlagegruppe eine angemessene Risikodiversifikation in Bezug auf Alter, Bausubstanz, Lage und Nachhaltigkeit des Ertrages an. Investitionen erfolgen in der gesamten Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Deutschschweiz und deren Einzugsgebiete.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Immobilien Schweiz
Valorennummer:	4735240
ISIN:	CH0047352403
Management:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Lancierungsdatum:	05.12.2008
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	6 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.87%	3.86%	3.86%	14.16%	24.69%		29.90%
Benchmark							
Annualisierte Wertentwicklung			1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe			3.86%	4.52%	4.51%		3.77%
Benchmark							
Jahres Wertentwicklung			2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe			5.01%	4.67%	4.73%	4.29%	3.76%
Benchmark							

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	na	0.76%	0.84%		1.55%
Sharpe Ratio	na	5.73	5.11		2.21
Maximum Drawdown	na	na	na		-0.03%
Recovery Period*	0	0	0		6

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Immobilien Schweiz

## Eckdaten

	31.12.2015	30.06.2015
Vermögen in Mio. CHF	46.53	45.67
Anzahl Ansprüche	42'450.00	42'450.00
Nettoinventarwert in CHF	1'096.03	1'075.94

Letzte Ausschüttung (26.03.2015) CHF 39/Anspruch

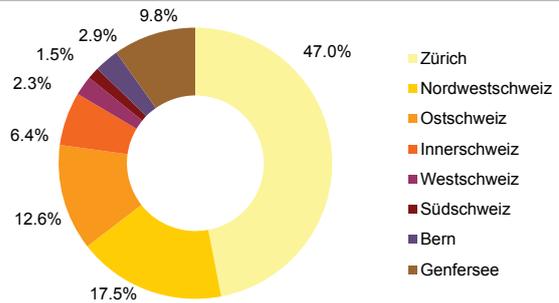
TER KGAST 2014: 0.53%

Management Fee: 0.40% p.a.

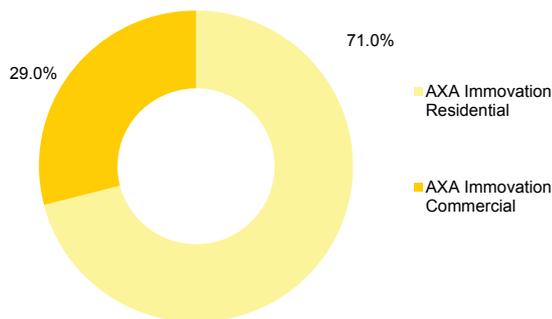
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme von Anteilen: siehe Gebührenreglement

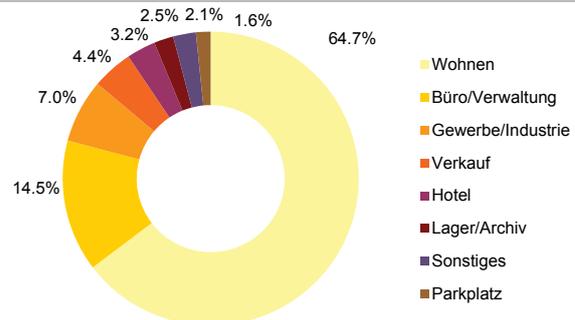
## Geografische Allokation



## Zusammensetzung



## Nutzungsallokation



## AXA Immoivation Residential

AXA Immoivation Residential ist ein offener Immobilien-Anlagefonds nach Schweizer Recht für qualifizierte Anleger. Der Fonds investiert direkt in Schweizer Immobilien, mit dem Ziel, mindestens 80% des Mietertrages mit Wohnungen zu erwirtschaften. Kriterien wie Sicherheit, Ertrag und Liquidität sind entscheidend, um eine dem Risikoprofil entsprechende optimale Rendite zu erzielen. Der Fonds soll in Bezug auf Mieterstruktur, Lage und Bausubstanz diversifiziert sein. Investitionen erfolgen in der gesamten Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Deutschschweiz und deren Einzugsgebiete. Fondsanteile können mittels Bareinzahlung oder durch Sacheinlagen erworben werden. Um eine stabile, kontinuierliche Wertentwicklung zu begünstigen, wird der Fonds nicht aktiv gehandelt. Sämtliche Berechnungen erfolgen auf Basis des Nettoinventarwertes.

## Jahresergebnis per 30.09.2015

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'073.00
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 165.80 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 241.82 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 214.20 Mio.
Anlagerendite	4.28%
Eigenkapitalrendite	4.11%
Mietzinsausfallquote	2.80%
Fremdfinanzierungsquote	12.58%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68.54%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.72%

## AXA Immoivation Commercial

Der AXA Immoivation Commercial ist ein offener Immobilien-Anlagefonds nach Schweizer Recht für qualifizierte Anleger. Der Fonds investiert direkt in kommerziell genutzte Schweizer Immobilien. Kriterien wie Sicherheit, Ertrag und Liquidität sind entscheidend, um eine dem Risikoprofil entsprechende optimale Rendite zu erzielen. Der Fonds soll in Bezug auf Nutzung, Mieterstruktur, Lage und Bausubstanz diversifiziert sein. Investitionen erfolgen in der ganzen Schweiz, mit einem Schwerpunkt auf die Wirtschaftsräume in der Deutschschweiz. Fondsanteile können mittels Bareinzahlung oder durch Sacheinlagen erworben werden. Um eine stabile, kontinuierliche Wertentwicklung zu begünstigen, wird der Fonds nicht aktiv gehandelt. Sämtliche Berechnungen erfolgen auf Basis des Nettoinventarwertes.

## Jahresergebnis per 30.09.2015

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'035.00
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 513.73 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 559.03 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 459.94 Mio.
Anlagerendite	4.05%
Eigenkapitalrendite	3.91%
Mietzinsausfallquote	10.46%
Fremdfinanzierungsquote	17.45%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	78.06%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.70%

**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# AWi Immobilien Schweiz Indirekt

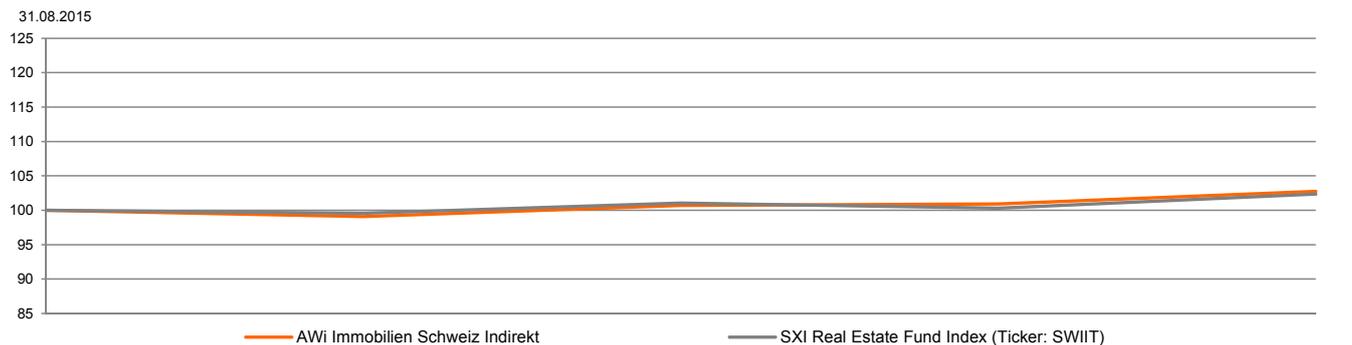
## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz Indirekt investiert hauptsächlich indirekt mittels kollektiver Anlagen, wie börsennotierte schweizerische Immobilienfonds, nicht kotierte schweizerische Immobilienfonds sowie Immobilien-Anlagegruppen von Anlagestiftungen, in Immobilienwerte in der Schweiz. Daneben ist auch der Erwerb von börsennotierten Immobilienaktiengesellschaften mit Sitz in der Schweiz zulässig. Die Anlagegruppe wird nicht gegen eine Benchmark verwaltet. Für vergleichende Darstellungen wird der SXI Real Estate® Funds TR Index herangezogen.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Immobilien Schweiz Indirekt
Valorennummer:	28507912
ISIN:	CH0285079122
Management:	Banque Cantonale Vaudoise
Lancierungsdatum:	31.08.2015
Vergleichsindex:	SXI Real Estate Fund Index (Ticker: SWIIT)
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in CHF



## Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.80%	3.68%						2.76%
Benchmark	2.02%	2.80%						2.35%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe								
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2014	2013	2012	2011	2010
Anlagegruppe								
Benchmark								

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe					4.39%
Benchmark					4.79%
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					
Sharpe Ratio					
Beta-Faktor					0.82
Jensen Alpha					
Maximum Drawdown					-0.89%
Recovery Period*					1

\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Immobilien Schweiz Indirekt

## Eckdaten

	31.12.2015	30.09.2015
Vermögen in Mio. CHF	35.37	34.65
Anzahl Ansprüche	34'417.80	34'959.51
Nettoinventarwert in CHF	1'027.56	991.09

Keine Ausschüttungen

TER KGAST (ex ante): 1.20%

Management Fee: 0.56% p.a.

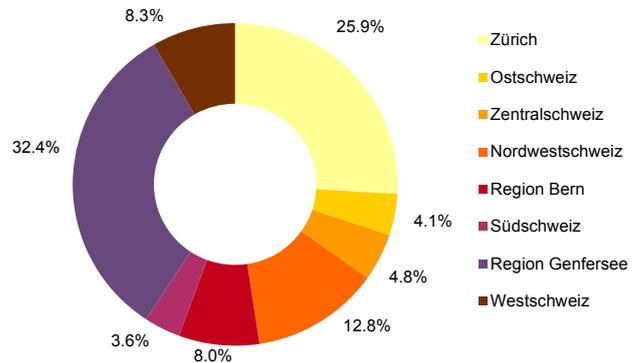
Die aufgeführten Konditionen verstehen sich als Basiskonditionen.

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

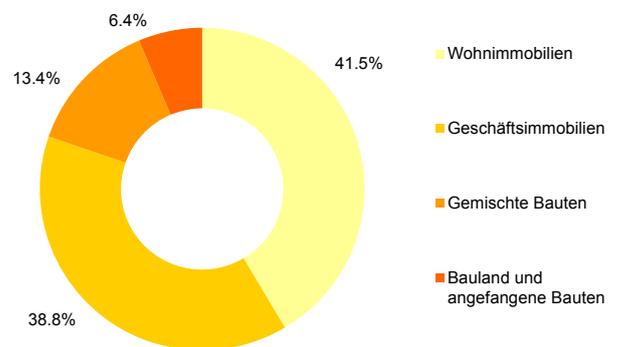
## 10 grösste Beteiligungen

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

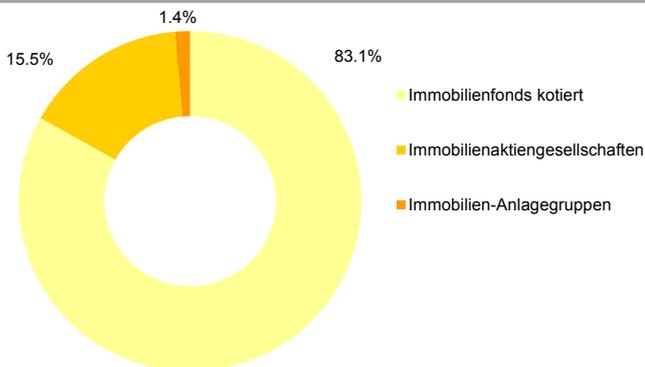
## Geografische Allokation



## Nutzungsallokation



## Art der Anlagen



**Disclaimer:** Die vorliegende Publikation stellt weder eine Empfehlung bzw. Entscheidungshilfe für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Die dargestellten Informationen beruhen auf dem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung und werden periodisch geprüft und aktualisiert. Dennoch kann es zu unbeabsichtigten fehlerhaften Darstellungen kommen. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von der AWi nicht übernommen. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

# Verhältnis der Anlagegruppen zu den Anlagebegrenzungen gemäss BVV 2<sup>1</sup>

Anlagegruppe		Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen (%) <sup>2</sup>	
Benchmark	Benchmarkfremde Anlagen (%)		
<b>AWi Obligationen Inland CHF</b>			
SBI AAA-BBB Domestic Total Return	Pargesa Holding 0.93		
	Appenzell Ausserrhoden 0.65		
	Glencore Finance Europe 0.52		
	Credit Suisse 0.58		
	Clientis 0.33		
<b>AWi Obligationen Ausland CHF</b>			
SBI Foreign AAA-BBB Total Return	Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute 6.49		
	Schweizerische Eidgenossenschaft 0.09		
<b>AWi Global Staatsanleihen</b>			
Citigroup World Government Bond	Canada Housing Trust 0.76	US Treasury	19.50
Index ex CH Total Return, in CHF	European Investment Bank 6.08	Japan Governmet	22.99
	Aéroports de Paris 0.19		
	Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.51		
	US Treasury ILS 4.72		
<b>AWi Aktien Schweiz SMC</b>			
SPI ex SLI Total Return	Aryzta 1.74		
	Galenica 0.46		
	Lonza 1.63		
	Sika 0.53		
	Sonova 2.54		
<b>AWi Aktien Schweiz, indexiert</b>			
Swiss Performance Index (SPI) Total Return	Nestlé		18.46
	Novartis		16.99
	Roche Holdings		15.09
	UBS		5.46
<b>AWi Aktien Japan, indexiert</b>			
MSCI Japan Total Return, in CHF	Toyota Motor		5.72

<sup>1</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV: Weisung OAK BV W - 02/2014: Bedingungen für Anlagestiftungen bei Überschreitungen der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV2 unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV.

<sup>2</sup> Ohne Schweizerische Eidgenossenschaft und Schweizerische Pfandbriefinstitute.  
Schuldner mit Anteil am NAV von über 10% bzw. Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5%.



## Weitere Informationen

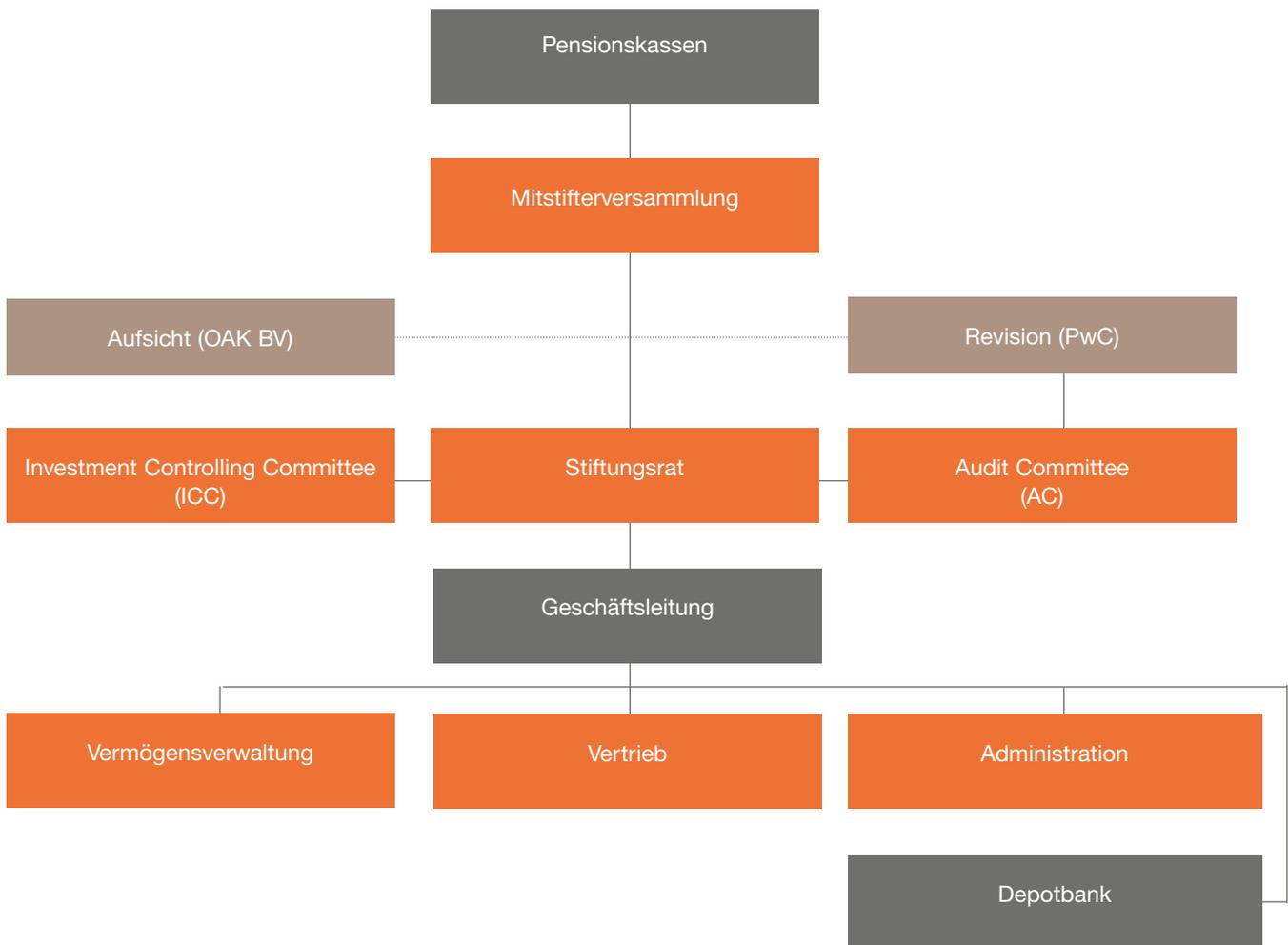
Corporate Governance bei der AWi

Seiten 99 – 101

Langzeitentwicklung

Seiten 102 – 106

# Corporate Governance bei der AWi



## Stiftungsrat

Der Stiftungsrat bestand am 31.12.2015 aus insgesamt acht Mitgliedern.

### André W. Ullmann, Stein am Rhein, Präsident

Geschäftsführer & COO, AXA Investment Managers Schweiz AG

André Ullmann wurde am 11.5.2007 zum Mitglied des Stiftungsrates und gleichzeitig auf Grund des unter Vorbehalt gefällten Vorabentscheides des Stiftungsrates zu dessen Präsident gewählt. Er ist seit Anfang 2007 Geschäftsführer und Chief Operating Officer der AXA Investment Managers Schweiz AG. Zuvor war er Leiter Management Services des Asset Managements der Winterthur Gruppe und arbeitete früher in verschiedenen Funktionen bei der Winterthur Gruppe und für Oerlikon Contraves. André Ullmann wurde am 8. Februar 1962 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

### Clelia Schmid, Zürich

Geschäftsführerin der Vorsorgeeinrichtungen der Cereal Holding AG, Zürich

Clelia Schmid wurde im 2011 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Seit 2002 ist sie Geschäftsführerin der Vorsorgeeinrichtungen der Cereal Holding AG, Zürich. Sie ist eidg. dipl. Finanzanalytikerin und Vermögensverwalterin (AZEK) und eidg. dipl. Verwaltungsfachfrau für Personalvorsorge. Vor ihrer aktuellen Tätigkeit war sie während 15 Jahren Anlageberaterin für institutionelle Investoren bei der Credit Suisse in Zürich beschäftigt.

Clelia Schmid wurde am 31. Januar 1960 geboren und ist Schweizer Staatsbürgerin.

---

**Kurt Ledermann, Solothurn**

CFO Schaffner Gruppe

Kurt Ledermann wurde 2009 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Er ist seit 2008 Chief Financial Officer der Schaffner Gruppe. Vorher war er bei RUAG Aerospace, Schaffner, Stratec und bei Sika in verschiedenen Finanzfunktionen tätig.

Kurt Ledermann wurde am 22. Juli 1968 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

---

**Martin Widmer, Oberwangen**

CFO LARAG AG, Wil

Martin Widmer wurde 2012 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Er ist seit 1999 CFO der LARAG AG und gleichzeitig Geschäftsführer der betriebseigenen teilautonomen Pensionskasse. Davor war er in der St. Galler Kantonalbank als Anlageberater sowie in den Industriefirmen Ascom (Bern), StarragHeckert AG (Rorschacherberg) und Bühler AG (Uzwil) in verschiedenen Finanzfunktionen tätig.

Martin Widmer wurde am 6. August 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

---

**Roland Hohler, Rheinfelden**

Leiter Asset Management der Ammann Gruppe, Langenthal

Roland Hohler wurde 2012 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Er arbeitete zuvor mehrere Jahre bei der ABN AMRO Bank in Basel als Portfoliomanager im Bereich Privatkunden und betreute gleichzeitig Mandate für mehrere Pensionskassen. Davor sammelte er jahrelang Erfahrung als Börsenhändler bei einer Basler Privatbank. Diese dient ihm heute noch als Basis für ein aktives Portfolio-Management.

Roland Hohler wurde am 18. April 1962 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

---

**Philipp Aegerter, Blonay**

Generaldirektor der Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins, Genf

Philipp Aegerter wurde 2013 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Neben einem Lizientat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern verfügt er über das eidgenössische Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter. Seine berufliche Karriere startete er als Finanzanalyst bei Zürcher Gross- und Privatbanken. Herr Aegerter war im weiteren Verlauf seiner Karriere Leiter Portfoliomanagement für institutionelle Anleger bei zwei Bankinstituten. Ab 2004 hat er bei zwei Westschweizer Versicherungsgesellschaften ( La Suisse und Vaudoise) als Mitglied der Geschäftsleitung die Funktion des CIO (Chief Investment Officer) ausgeübt, wobei er bei der einen auch den Posten des designierten Finanzchefs innehatte. Seit 2011 ist er Geschäftsführer der Pensionskasse des Schweizerischen Apothekervereins mit Sitz in Genf.

Philipp Aegerter wurde am 8. Januar 1963 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

---

**Daniel Schnyder, Hittnau**

Leiter Portfolio-Management der Georg Fischer AG

Daniel Schnyder wurde an der Generalversammlung 2014 in den Stiftungsrat gewählt. Bereits 2001 bis 2010 war er im Anlageausschuss und Stiftungsrat der AWi. Seit Oktober 1996 ist er als Leiter Portfolio-Management bei der Georg Fischer AG in Schaffhausen tätig. Vorher war er 7 Jahre Leiter Wertschriftenabteilung der Zürcher Kantonalbank, Filiale Glattbrugg. Weiterbildung: Eidg. dipl. Bankfachmann, Betriebsökonom HWV sowie Fachmann Personalvorsorge.

Daniel Schnyder wurde am 20. Oktober 1961 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

---

**Luzius Heil, Thun**

Direktor der Bernischen Lehrerversicherungskasse BLVK

Luzius Heil wurde 2014 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Seit 2007 führt der promovierte Jurist und eidg. diplomierte Pensionskassenleiter die Bernische Lehrerversicherungskasse BLVK mit Sitz in Ostermundigen. Er startete seine berufliche Laufbahn in der Privatwirtschaft im Bau- und Planungssektor, bevor er sich auf das Sozialversicherungsrecht spezialisierte. Nach der Leitung des Rechtsdienstes der ehemaligen Eidg. Versicherungskasse EVK war er stellvertretender Geschäftsführer der Gemeinschaftsstiftung für berufliche Vorsorge im Schweizerischen Gewerbe (heute proparis). Vor seinem Wechsel zur BLVK war er als Kadermitglied und stellvertretender Leiter der Group Human Resources, Employment Relations am Hauptsitz der Swisscom tätig.

Luzius Heil wurde am 22. November 1951 geboren und ist Schweizer Staatsbürger.

## Arbeitsweise des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat trifft sich jährlich zu vier ordentlichen Sitzungen. Ausserordentliche Sitzungen können je nach Bedarf durchgeführt werden. An jeder Sitzung erhalten die Stiftungsräte Berichterstattung der Vermögensverwalter, der Geschäftsleitung sowie der Committees.

## Committees

Die Aufgaben, Verantwortungen und Kompetenzen der zwei Stiftungsrats-Committees (Audit Committee und Investment Controlling Committee) sind im Organisationsreglement detailliert umschrieben. Den Gremien kommen in erster Linie beurteilende, beratende und überwachende Funktionen zu.

Die Zusammensetzung präsentiert sich per Ende 2015 wie folgt:

### Audit Committee

Kurt Ledermann, Vorsitzender;  
Martin Widmer, Luzius Heil

Das Audit Committee ist unabhängig. Es haben Sitzungen stattgefunden zur Beurteilung des Jahres- und Halbjahresabschlusses sowie des Budgets. Revisionsberichte von PWC, sowie IT- und Complianceberichte waren Basis dieser Ausschuss-Sitzungen. Das AC hat im Jahr 2015 fünfmal getagt.

### Investment Controlling Committee

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

Das Investment Controlling Committee hat die Aufgabe, die Investitionsprozesse und Performance der Vermögensverwalter zu überwachen. Monatlich wird das ICC über die Einhaltung der Anlagerichtlinien, die Vermögenszusammensetzung, die Transaktionen sowie die Performanceberechnung informiert. Das ICC hat im Jahr 2015 dreimal getagt.

## Wahlen und Amtszeit

Der Stiftungsrat besteht gemäss Art. 9 der Statuten aus mindestens sechs Mitgliedern. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrates beträgt drei Jahre, mit der Möglichkeit der Wiederwahl.

	Erstmalige Wahl	Amtsablauf
Kurt Ledermann	2009	2018
Roland Hohler	2012	2018
Martin Widmer	2012	2018
Clelia Schmid	2011	2017
Luzius Heil	2014	2017
Daniel Schnyder	2013	2017
André Ullmann	2007	2016
Philipp Aegerter	2013	2016

Die Herren Kurt Ledermann, Roland Hohler und Martin Widmer wurden ohne Gegenstimme für eine weitere Amtsperiode von 3 Jahren gewählt.

## Entschädigung an den Stiftungsrat

Der Aufwand für den Stiftungsrat betrug CHF 65'655 pro Jahr, davon für den Präsidenten CHF 12'000 pro Jahr.

## Revision

Die Revisionsstelle ist in organisatorischer, personeller und wirtschaftlicher Hinsicht von der AWi, den Mitgliedern des Stiftungsrates und der Geschäftsführung unabhängig. Die Revisionsstelle prüft die Tätigkeit der Geschäftsführung und der anderen vom Stiftungsrat beauftragten Stellen auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlagerichtlinien und Gesetzgebung. Sie prüft die Buchführung und die Jahresrechnung der Stiftung.

Die PricewaterhouseCoopers AG (bzw. deren Vorgängergesellschaften) ist seit 1984 Revisionsstelle der AWi. Die Revisionsstelle wird jeweils für die Amtsdauer von einem Jahr von der Mitstifterversammlung gewählt.

Der leitende Revisor, Herr Heinz Furrer, ist seit dem 1. Januar 2013 für die Revision der AWi zuständig. Für die Prüfung der Jahresrechnung wurden CHF 64'000 aufgewendet (Vorjahr CHF 63'500).

## Aufsicht

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

## Allgemeines

Die AWi ist eine Stiftung im Sinne von Artikel 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches. Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von den Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die Stiftung hat ihren Sitz in Winterthur.

## Organisation

### Mitstifterversammlung

#### Stiftungsrat

André Ullmann (Präsident)

#### Geschäftsleitung & Vertrieb

Jean-Claude Scherz, Urs Brügger,  
Michael Zuppiger

#### Verwaltung & Administration

AXA Investment Managers Schweiz AG

#### Depotbank

State Street Bank GmbH, Munich, Zurich Branch

## Zusammenarbeit mit Dienstleistungserbringern

Die operativen Aufgaben der AWi sind an Dienstleistungserbringer delegiert. Per 31. Dezember 2015 werden diese Dienstleistungen erbracht durch:

**Credit Suisse Asset Management AG**  
Vermögensverwaltung indexierte Anlagegruppen

#### VI Vorsorgeinvest AG

Vermögensverwaltung AWi Aktien Schweiz SMC

#### AXA Investment Managers Paris

Vermögensverwaltung AWi Global Staatsanleihen, AWi BVG 25 andante, AWi BVG 35 allegro, AWi BVG 45 vivace sowie AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

#### AXA Rosenberg Investment Management Limited, London

Vermögensverwaltung AWi Global Aktien, AWi Global SmartBeta Aktien

**Banque Cantonale Vaudoise**  
AWi Immobilien Schweiz Indirekt

#### Schroder Investment Management (Switzerland) AG

AWi Insurance Linked Strategies

#### AXA Investment Managers Schweiz AG

Vermögensverwaltung AWi Obligationen Inland CHF, AWi Obligationen Inland CHF Redex, AWi Obligationen Ausland CHF, AWi Immobilien Schweiz.

Übrige Dienstleistungen (insbesondere Verwaltung & Administration)

## Mitwirkung der Mitstifter

Die Mitwirkungsrechte der Mitstifter sind in den Statuten und im Reglement der Anlagestiftung detailliert beschrieben. Die Statuten und das Reglement können bei der Anlagestiftung angefordert oder unter [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch) abgerufen werden. Zur Mitstifterversammlung können die folgenden Hinweise gemacht werden:

**Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung**  
Siehe Statuten Artikel 8

### Einberufung der Mitstifterversammlung

Siehe Reglement Artikel 13

**Die Mitstifterversammlung hat insbesondere die folgenden Befugnisse:**

Beschlussfassung über den Antrag an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten

Genehmigung und Änderung des Reglements

Wahl und Abberufung der Mitglieder des Stiftungsrates

Wahl der Revisionsstelle

Abnahme der jährlichen Berichte des Stiftungsrates und der Revisionsstelle

Abnahme der Jahresrechnung (Gewinn- und Verlustrechnung sowie Bilanz) und Entlastung des Stiftungsrates und der Revisionsstelle

Beschlussfassung über den Antrag an die Aufsichtsbehörde zur Auflösung, Fusion und Liquidation der Stiftung

## Informationspolitik

Die Anlagestiftung verfolgt eine offene Informationspolitik. Sie publiziert einen testierten Jahresbericht sowie vier ausführliche Quartalsberichte. Die Bewertungen der Anlagegruppen sind publiziert im Internet unter [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch) oder auf der Internetseite der KGAST, [www.kgast.ch](http://www.kgast.ch). Die Monatsbewertungen werden auf Wunsch per E-Mail zugestellt.

Weitere Informationen sind im Internet unter [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch) enthalten.

# AWi Langzeitentwicklung

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Anlagestiftung Winterthur AWi</b>					
Vermögen in CHF	1'380'784'141.03	1'317'207'860.63	1'300'897'073.77	1'301'748'277.45	1'185'294'315.40
Ansprüche	898'652.65	855'038.44	938'838.11	974'670.43	970'543.63
Mitstifter	168.00	157.00	167.00	178.00	181.00
<b>AWi Obligationen Inland CHF</b>					
Vermögen in CHF	142'322'807.87	130'029'095.84	157'671'209.60	230'003'882.29	240'306'828.98
Ansprüche	127'152.21	118'705.30	155'505.04	220'191.95	236'103.59
Inventarwert 31.12. in CHF	1'119.31	1'095.39	1'013.93	1'044.56	1'017.80
Performance in % p.a.	2.18	8.03	-2.93	2.63	7.02
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.33	2.48	2.16	4.56	5.67
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.31	2.68	2.83	2.58	2.67
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.31	3.69	3.28	5.69	4.94
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	2.99	2.76	2.75	3.13	3.33
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.35	3.44	3.08	3.50	
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.18	3.06	3.05	2.98	
<b>AWi Obligationen Inland CHF Redex</b>					
Vermögen in CHF	23'827'013.36	40'528'699.94	27'768'124.39		
Ansprüche	24'382.46	40'787.21	28'031.45		
Inventarwert 31.12. in CHF	977.22	993.66	990.61		
Performance in % p.a.	-1.65	0.31	-0.94		
Performance in % - 3 Jahre p.a.					
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.					
Performance in % - 5 Jahre p.a.					
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.					
<b>AWi Obligationen Ausland CHF</b>					
Vermögen in CHF	87'975'849.75	80'167'942.05	108'263'178.53	125'508'952.77	121'392'439.58
Ansprüche	67'822.56	62'545.33	88'374.87	102'272.74	104'801.33
Inventarwert 31.12. in CHF	1'297.15	1'281.76	1'225.04	1'227.20	1'158.31
Performance in % p.a.	1.20	4.63	-0.18	5.95	3.27
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.87	3.43	2.98	4.18	4.29
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.91	1.71	2.02	1.94	2.56
Performance in % - 5 Jahre p.a.	2.95	3.38	3.71	4.18	
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.93	1.88	2.32	3.14	
<b>AWi Global Staatsanleihen</b>					
Vermögen in CHF	34'109'467.26	35'362'261.99	63'310'109.87	77'098'793.43	80'751'904.46
Ansprüche	26'417.35	26'417.35	52'197.36	59'107.02	61'677.97
Inventarwert 31.12. in CHF	1'291.18	1'338.60	1'212.90	1'304.39	1'309.25
Performance in % p.a.	-3.54	10.36	-7.01	-0.37	6.43
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.34	0.74	-0.47	0.29	0.94
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	7.43	6.70	10.07	11.71	11.23
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.97	0.70	-0.96	0.60	0.89
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	9.40	9.54	9.82	10.95	10.26
Performance in % - 10 Jahre p.a.	0.05	1.04	0.36	1.49	1.62
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	8.90	8.41	8.43	8.40	8.05

# AWi Langzeitentwicklung

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

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

# AWi Langzeitentwicklung

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

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>AWi Immobilien Schweiz</b>					
Vermögen in CHF	46'526'473.50	46'450'744.51	22'713'600.00	22'636'848.00	21'946'275.56
Ansprüche	42'450.00	42'450.00	20'800.00	20'800.00	20'800.00
Inventarwert 31.12. in CHF	1'096.03	1'094.25	1'092.00	1'088.31	1'055.11
Performance in % p.a.	3.86	5.01	4.67	4.73	4.16
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.52	4.80	4.56	4.22	
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.51	4.49			
Ausschüttung	30.00	39.00	50.00	45.00	16.00
<b>AWi Immobilien Schweiz Indirekt</b>					
Vermögen in CHF	35'366'457.48				
Ansprüche	34'417.80				
Inventarwert 31.12. in CHF	1'027.56				
Performance in % p.a.***	2.76				
Performance in % - 3 Jahre p.a.					
Performance in % - 5 Jahre p.a.					

\*) Performance seit Lancierung 31.01.2014

\*\*\*) Performance seit Lancierung 30.09.2014

\*\*\*) Performance seit Lancierung 31.08.2015



## **Kontaktadresse**

---

Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) | Postfach 5143 | 8050 Zürich  
Telefon 058 360 78 55 | Telefax 058 360 78 60 | [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch) | [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch) | Mitglied der KGAST  
Firma und Sitz der Stiftung: Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi)  
General Guisan-Strasse 40, 8400 Winterthur