

# Jahresbericht 2017

Anlagestiftung  
Winterthur AWi



# Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Das Geschäftsjahr 2017 im Überblick	6
Die AWi stellt sich vor	9
<b>Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWi Anlagegruppen</b>	
<b>Aktive Anlagegruppen</b>	
AWi Obligationen Inland CHF	12
AWi Obligationen Inland CHF Redex	12
AWi Obligationen Ausland CHF	13
AWi Global Staatsanleihen	13
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged 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	17
<b>Alternative Anlagegruppen</b>	
AWi Insurance Linked Strategies	18
<b>Indexierte Anlagegruppen</b>	
AWi Aktien Schweiz, indexiert	19
AWi Aktien Europa ex CH, indexiert	19
AWi Aktien USA, indexiert	20
AWi Aktien Japan, indexiert	20
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	21
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	21
<b>Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWi Immobilien Anlagegruppen</b>	
AWi Immobilien Schweiz	23
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	23
<b>Stiftungsrechnung</b>	
Bilanz	26
Erfolgsrechnung	27
<b>Anhang</b>	
Allgemeines	30-32
Performance und Volatilität	33
Derivative Finanzinstrumente	34
Bericht der Revisionsstelle	35-36
<b>Factsheets Anlagegruppen</b>	
	39 – 72
<b>Anlagetätigkeit</b>	
AWi Immobilien Schweiz	73
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	73
AWi Insurance Linked Strategies	74
<b>Factsheets Immobilien und Alternative Anlagegruppen</b>	
	75 – 80
Verhältnis der Anlagegruppen zu den Anlagebegrenzungen gemäss BVV 2	82
<b>Weitere Informationen</b>	
Corporate Governance bei der AWi	85-87
Langzeitentwicklung	89-93
Adresse	95

## Wertschriftenverzeichnis

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

# Gemeinsam mehr erreichen!



# Vorwort

Sehr geehrte Mitstifter  
Sehr geehrte Interessenten

Einer der Schwerpunkte 2017 war für die AWi die Pflege der bestehenden Anlagelösungen.

Erfolgreich eingeführt, ist uns wichtig, die Angebote einem steten Überwachungs- und Verbesserungsprozess zu unterziehen. Hierbei gibt es Anpassungen, die kaum auffallen, andere wiederum haben weiterreichenden Einfluss.

Im September konnte die Anlagegruppe **AWi Global SmartBeta Aktien** ihren 3-jährigen Performanceausweis vorweisen, der ausgesprochen positiv ausfällt. Eine Leistung, die nicht von ungefähr kommt. Die Anlagegruppe hat über die Gesamtperiode ihre Benchmark geschlagen. Dabei war die Volatilität geringer als jene des Gesamtmarktes. Zum Jahresende gab der AWi Stiftungsrat zudem die Einführung eines sogenannten ESG-Filters frei, wobei «ESG» für Environment, Social und Governance, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung steht. Dieser zusätzliche Filter ergänzt die bewährten Filter Ertragsnachhaltigkeit, Volatilität, Spekulation und Schieflage (Distress).

Weniger sichtbar waren die grossen Anstrengungen, um nachhaltig stabilere Ergebnisse bei den Strategie-Anlagegruppen **AWi BVG 25 andante**, **AWi BVG 35 allegro** und **AWi BVG 45 vivace** zu erreichen. Damit konnten diese in der Berichtsperiode merklich verbessert werden, was sich auch positiv auf die Zukunft auswirken wird. Wir sind überzeugt, hier für Sie eine starke Anlagelösung anzubieten.

Zusammenfassend blicken wir auf ein sehr erfolgreiches 2017 zurück, in welchem wir viele Weichen für die Zukunft der AWi gestellt haben.

Damit wir erneut bereit sind für Sie, getreu unserem Motto «Gemeinsam mehr erreichen»!

Wir danken unseren Mitstiftern für das entgegengebrachte Vertrauen.

Freundliche Grüsse



André Ullmann  
Präsident des Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz  
Geschäftsleiter



Urs Brügger  
Geschäftsleiter

# Das Geschäftsjahr 2017 im Überblick

## Entwicklung der Finanzmärkte

**Das Jahr 2017 war vor allem durch politische Ereignisse geprägt: die Wahlen in Frankreich, Deutschland und Grossbritannien, das Referendum in Katalonien, die Brexit-Verhandlungen, der Beginn der Untersuchung durch Sonderermittler Robert Mueller in den USA sowie die amerikanische Steuerreform, die ganz am Ende des Jahres angenommen wurde. Die Wirtschaftsaktivität in der Eurozone hat während des ganzen Jahres für positive Überraschungen gesorgt. Die Normalisierung der Geldpolitik wurde in den USA fortgesetzt und kommt auch in den anderen Regionen allmählich in Gang – die Europäische Zentralbank (EZB), die Bank of Japan (BoJ) sowie die Bank of England (BoE) dürften ihre lockere Geldpolitik schrittweise beenden.**

Die USA konnten 2017 mit +2.2% ein solides Wirtschaftswachstum verzeichnen (+1.6% im Jahr 2016). Der Haupttreiber dieser Expansion war der private Konsum, während die privaten Investitionen relativ schwach blieben. Der Arbeitsmarkt verbesserte sich weiter und die Arbeitslosigkeit sank Ende Jahr auf 4.1% (gegenüber 4.6% Ende 2016). Die Verbesserung der Beschäftigungslage in Kombination mit dem Anstieg der Inflation (rund 2.1% im Jahr 2017 nach 1.3% im Jahr 2016) hat die US-Notenbank Fed dazu veranlasst, die Zinsen dreimal anzuheben, auf eine Spanne von 1.25% bis 1.50% zum Jahresende 2017. Die amerikanische Regierung hat durch die Schwierigkeiten bei der Verabschiedung ihrer Reformen die Märkte zeitweise beunruhigt, aber konnte die Steuerreform im Dezember 2017 dennoch durchbringen. Diese dürfte sich positiv auf die Wirtschaftsaktivität im Jahr 2018 auswirken.

Bei den wichtigsten Wahlen in Europa konnten sich die Populisten schlussendlich nicht durchsetzen. Die Wahl von Emmanuel Macron in Frankreich, die Wiederwahl von Kanzlerin Angela Merkel, aber vor allem die Tatsache, dass die extreme Rechte in der französischen Nationalversammlung nur in geringem Masse und in Deutschland mit 10% vertreten ist, trugen zur Erleichterung der Anleger bei. In Grossbritannien setzte

Premierministerin Theresa May vorgezogene Wahlen im Juni an. Deren Ausgang zwang Frau May zu einer Koalition mit der nordirischen Partei DUP. In Katalonien wurde am 1. Oktober in einem Klima von Gewalt und Spannungen ein illegales Referendum über die Unabhängigkeit der Region abgehalten, woraufhin die spanische Zentralregierung die Führung der Region übernahm, das Regionalparlament auflöste und Neuwahlen organisierte. Durch die am 21. Dezember durchgeführten Neuwahlen konnten die katalanischen Separatisten erneut eine Machtposition erlangen.

In Bezug auf die Wirtschaftsaktivität konnte die Eurozone ein besonders solides Jahr verzeichnen und sorgte während des gesamten Jahres 2017 für positive Überraschungen. Das Wachstum dürfte sich auf rund 2.2% belaufen (gegenüber Prognosen von rund 1.4% Anfang 2017), nach 1.7% im Jahr 2016. Die Haupttreiber waren der private Konsum und die Investitionen, unterstützt durch das wiedergewonnene Vertrauen und niedrige Zinsen. Von der Belebung des Welthandels konnte die Eurozone ebenfalls profitieren. Der Arbeitsmarkt verbesserte sich weiterhin schrittweise und die Arbeitslosenquote sank von 9.7% Ende 2016 auf 8.8% Ende 2017, was dem tiefsten Stand seit Januar 2009 entspricht. Die Inflation belief sich im Durchschnitt des Jahres 2017 auf rund 1.5%, nach 0.2% im Jahr 2016. Die EZB hat die Normalisierung ihrer Geldpolitik eingeleitet und kündigte im Oktober an, ihr Wertpapierkaufprogramm von EUR 60 Mrd. pro Monat ab Januar 2018 auf EUR 30 Mrd. zu reduzieren. In Grossbritannien verlangsamte sich das BIP-Wachstum im Jahr 2017 auf 1.5% (nach 2.0% im Jahr 2016), während die Inflation 2017 mit durchschnittlich 2.7% einen Höhepunkt erreichte (0.7% im Vorjahr), hauptsächlich infolge der Abwertung des Pfund Sterling. In diesem Zusammenhang hat die BoE ihren Leitzins im November um 25 Bp. angehoben und eine Normalisierung eingeleitet. Anlass dazu war die Besorgnis rund um einen strukturellen Wirtschaftsabschwung.

Das Wachstum in Japan hat positiv überrascht (rund 1.7% im Jahr 2017 nach 0.7% im Jahr 2016), hauptsächlich

dank der privaten Investitionen, während sich der private Konsum erneut kaum verbesserte. Die Inflation bleibt gering, aber dürfte sich 2017 auf durchschnittlich 0.4% belaufen und somit im positiven Bereich liegen (nach -0.1% im Jahr 2016). Die im September 2016 durch die BoJ eingeführte Steuerung der Zinsstruktur scheint angesichts der Entkoppelung der anderen Anleihenmärkte Früchte zu tragen.

Die Besorgnis in Bezug auf mögliche protektionistische Massnahmen der amerikanischen Regierung ist zurückgegangen, aber jene rund um die Neuverhandlung des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens (NAFTA) bleibt gross. Ausserdem ist das Wachstum in China 2017 stabil geblieben (6.8% nach 6.7% im Jahr 2016), während Peking die Umsetzung von makroprudentiellen Reformen vorantreibt. Brasilien und Russland haben sich 2017 von der Rezession erholt und dürften ein Wachstum von rund 1.0% bzw. 1.9% ausweisen.

## Entwicklung der AWI

### Performance

Die **aktiv verwalteten Anlagegruppen** haben ein über erwartetes gutes Börsenjahr mit einer positiven Performance abgeschlossen. Sehr erfreulich haben sich die Aktienanlagegruppen entwickelt. Insbesondere fällt wiederum die Anlagegruppe AWi Aktien Schweiz SMC mit einer Nettoperformance von 29.42% auf. Dies ist bereits das dritte Jahr in Folge mit einer zweistelligen Performance. Auch die Anlagegruppe AWi Global Aktien stand mit einer Nettoperformance von 20.01% in nichts nach. Der von AXA Rosenberg verfolgte quantitative Anlageansatz konnte auch dieses Jahr wieder die Benchmark nach Kosten schlagen.

Bei den Obligationengefässen konnte im Bereich Fremdwährungsanleihen die Anlagegruppen AWi Global Staatsanleihen mit einer Nettoperformance von 2.58% das Jahr positiv beenden. Die Anlagegruppen AWi Obligationen Inland CHF und AWi Obligationen Ausland CHF haben aufgrund der Zinssituation in der Schweiz knapp im positiven Bereich geschlossen. Einzig die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF

Redex (Reduced Duration Exposure) weist eine negative Performance 2017 von 0.18% aus

Bei den **SmartBeta-Strategien** konnte AWi Global SmartBeta Aktien mit einem Plus von 16.90% netto ein ausgezeichnetes Aktienjahr beenden. Jedoch konnte das Vergleichsuniversum nicht ganz geschlagen werden. Auch die Anlagegruppe AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF konnte das Jahr mit einer erfreulichen Nettoperformance von 2.45% abschliessen. Wegen der auf Qualität der Schuldner ausgerichteten Strategie blieb diese Anlagegruppe ebenfalls hinter dem Vergleichsuniversum zurück. Beide Anlagegruppen belegen jedoch im KGAST-Vergleich über 3 Jahre den ersten Platz.

Unsere **BVG-Mischvermögen** haben von den sehr guten Aktienmärkten ebenfalls profitiert. Je nach Höhe des strategischen Aktiengewichtes fiel die Performance besser aus. Konkret bedeutet das für die Anlagegruppe AWi BVG 25 andante eine Nettoperformance von plus 6.16%, für den AWi BVG 35 allegro von plus 8.15% und für die Anlagegruppe AWi BVG 45 vivace von plus 9.98%. Dank einer taktischen Übergewichtung der Aktien zu Lasten von Obligationen CHF konnte die jeweilige Entwicklung des Nettoinventarwertes (NAV) pro Anspruch diejenige der Benchmark schlagen.

Die Entwicklung der **indexierten Anlagegruppen** war, entsprechend ihren vorgegebenen Referenzindizes, sehr positiv. Alle Anlagegruppen konnten mit einem zweistelligen Plus nach Kosten aufwarten. Trotzdem war die Bandbreite sehr hoch. Während zum Beispiel die Anlagegruppen AWi Aktien USA eine Nettogesamtrendite von 15.84% aufweist hat die Anlagegruppe AWi Aktien Emerging Markets eindruckliche 31.02% geliefert. Für einmal hat auch Europa - unbeeinflusst von Störfaktoren - sein Potenzial zeigen können. So hat die Anlagegruppe AWi Aktien Europa ex CH mit einer Nettorendite von 20.42% unsere Mitstifter erfreut.

Wirbelstürme, Erdbeben und Waldbrände haben das Jahr 2017 zum teuersten Versicherungsjahr in der Geschich-

te gemacht. Trotz dieser Grossereignisse hat die Anlagegruppe **AWi Insurance Linked Strategies** das Jahr nur mit einem moderaten Verlust von 3.75% in USD abgeschlossen. Hier haben die breite Diversifikation innerhalb der Naturkatastrophen und die Beimischung von nicht Naturkatastrophen-Risiken ein schlechteres Abschneiden verhindern können. Wir sind überzeugt, dass die Anlagegruppe mit diesem Vorgehen auch für die Zukunft richtig aufgestellt ist und mit den nun wieder angestiegenen Risikoprämien eine interessante, nicht korrelierte Anlagemöglichkeit darstellt.

Auch Kostenseitig konnten wir auf Anfangs Juli 2017 die Anlagegruppe mit einer Reduktion der Standard-Managementgebühr auf neu 1.25% p.a. attraktiver gestalten.

Innerhalb der **Immobilien-Anlagegruppen** haben wir in der Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz eine Kapitalerhöhung über CHF 13.2 Mio. mit Liborierung am 3. Juli 2017 durchgeführt. Der Zeichnungserlös wurde für die Aufstockung der Wohnquote über den Zielfonds AXA Immovation Residential verwendet. Zum Berichtsjahresende war damit die Anlagegruppe mit 75% in den Wohnfonds AXA Immovation Residential und mit 22% in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immovation Commercial investiert. Beide Zielvehikel erwirtschafteten 2017 ein positives Resultat, was sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe ausgewirkt hat. Unter Berücksichtigung der Ausschüttung Ende März 2017 über CHF 30.-- pro Anspruch ergab sich eine Anlagerendite von 4.35%.

Das Anlagegefäss AWi Immobilien Schweiz Indirekt investiert hauptsächlich mittels kollektiver Anlagen sowie börsenkotierten Immobilienaktiengesellschaften in Immobilienwerte in der Schweiz. Dieser Anlagemix generierte im vergangenen Jahr eine Nettoperformance von 7.26%.

### Mitstifter

Im vergangenen Jahr konnten wir 8 Neukunden gewinnen. Jedoch haben wir aufgrund von Neuausrichtungen und dem Konzentrationsprozess - insbesondere bei kleineren Vorsorgewerken - 14 Mitstifter verloren. Per Jahres-

abschluss 2017 reduzierte sich damit die Anzahl Mitstifter gegenüber dem Vorjahr auf 164 Vorsorgeeinrichtungen.

### Vermögensentwicklung

Das von der AWi per Ende 2017 verwaltete Vermögen beläuft sich auf CHF 1'357'450'484.43 Dies entspricht einer Vermögensabnahme von 8.2%. Zu diesem Ergebnis hat insbesondere die Neuausrichtung der AXA Stiftungen geführt. Ohne diesen Sondereffekt hat das verwaltete Vermögen um 2.6% zugenommen.



## Die AWi stellt sich vor



### Urs Brügger | Geschäftsleiter 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 Geschäftsleiter.

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 | Geschäftsleiter 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. Geschäftsleiter befördert. Am 6. Juli 2009 wurde er AWi Geschäftsleiter.

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)



# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnungen

## AWi Anlagegruppen

Seiten 12 – 21

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

## AWi Obligationen Inland CHF

## AWi Obligationen Inland CHF Redex

	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	8'895.13	8'996.48	79'933.13	15'942.04
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	90'588'656.95	102'733'023.89	24'494'682.57	22'618'938.58
Sonstige Vermögenswerte	392'594.40	518'465.20	60'626.50	41'257.71
Gesamtvermögen	90'990'146.48	103'260'485.57	24'635'242.20	22'676'138.33
Abzüglich Verbindlichkeiten	14'020.43	18'538.48	4'438.16	4'591.54
<b>Nettovermögen</b>	<b>90'976'126.05</b>	<b>103'241'947.09</b>	<b>24'630'804.04</b>	<b>22'671'546.79</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	1'121'698.26	1'481'329.11	136'671.87	82'234.88
Sonstige Erträge			41'858.08	40'799.98
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-3'720.33	-1'306.33	754.03	
<b>Total Erträge</b>	<b>1'117'977.93</b>	<b>1'480'022.78</b>	<b>179'283.98</b>	<b>123'034.86</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen		620.49		220.76
Negativzinsen	30.78		265.07	38.37
Revisionsaufwand	564.07	8'352.12	564.11	1'395.06
Vergütung an die Depotbank	5'575.40	6'998.81	2'400.63	2'640.56
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	97'192.42	126'755.82	23'254.46	22'676.18
Sonstige Aufwendungen	4'407.47	5'529.66	1'958.92	1'201.51
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-10'482.18	-27'771.17		52.64
<b>Total Aufwände</b>	<b>97'287.96</b>	<b>120'485.73</b>	<b>28'443.19</b>	<b>28'225.08</b>
Nettoertrag	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'135'136.15	4'682'709.71		-37'314.33
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'155'826.12</b>	<b>6'042'246.76</b>	<b>150'840.79</b>	<b>57'495.45</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	-2'166'426.90	-2'637'567.91	-190'829.51	73'480.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-10'600.78</b>	<b>3'404'678.85</b>	<b>-39'988.72</b>	<b>130'975.91</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'020'689.97	1'359'537.05	150'840.79	94'809.78
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	103'241'947.09	142'322'807.87	22'671'546.79	23'827'013.36
Zeichnungen	16'299'775.90	9'426'432.76	1'999'245.97	
Rücknahmen	28'554'996.16	51'911'972.39		1'286'442.48
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-10'600.78	3'404'678.85	-39'988.72	130'975.91
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	90'976'126.05	103'241'947.09	24'630'804.04	22'671'546.79
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	79'965.71	90'798.43	25'104.27	23'066.34
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'137.69	1'137.05	981.14	982.88
Ertrag pro Anspruch in CHF	12.76	14.97	6.01	4.11
<b>Total Expense Ratio</b>				
Total Expense Ratio	0.25%	0.26%	0.32%	0.31%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

	AWi Obligationen Ausland CHF		AWi Global Staatsanleihen	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht		10'369.34	1'410.12	1'745.52
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	39'782'476.16	97'747'237.64	34'587'369.82	33'972'892.16
Sonstige Vermögenswerte	395'205.74	530'494.09	190'244.98	197'073.62
Gesamtvermögen	40'177'681.90	98'288'101.07	34'779'024.92	34'171'711.30
Abzüglich Verbindlichkeiten	719'496.39	14'497.43	6'203.14	6'434.72
<b>Nettovermögen</b>	<b>39'458'185.51</b>	<b>98'273'603.64</b>	<b>34'772'821.78</b>	<b>34'165'276.58</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	1'129'159.29	1'515'697.42	543'557.11	563'067.52
Sonstige Erträge				
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-3'344.03	21'565.89		
<b>Total Erträge</b>	<b>1'125'815.26</b>	<b>1'537'263.31</b>	<b>543'557.11</b>	<b>563'067.52</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen		186.13		
Negativzinsen	62.18			
Revisionsaufwand	3'341.07	5'153.27	976.99	1'984.27
Vergütung an die Depotbank	4'805.95	5'444.32	2'626.27	2'613.12
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	84'446.90	95'960.44	41'290.75	41'851.69
Sonstige Aufwendungen	4'126.50	3'887.59	2'320.67	1'643.84
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	540'908.20	-169.22	3'964.00	175.16
<b>Total Aufwände</b>	<b>637'690.80</b>	<b>110'462.53</b>	<b>51'178.68</b>	<b>48'268.08</b>
Nettoertrag	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'424'470.67	30'136.38	-26'650.26	-95'620.23
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'912'595.13</b>	<b>1'456'937.16</b>	<b>465'728.17</b>	<b>419'179.21</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	-3'410'644.31	-869'455.16	413'061.03	662'889.90
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-498'049.18</b>	<b>587'482.00</b>	<b>878'789.20</b>	<b>1'082'069.11</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	488'124.46	1'426'800.78	492'378.43	514'799.44
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98'273'603.64	87'975'849.75	34'165'276.58	34'109'467.26
Zeichnungen	12'997'726.63	10'065'590.91		
Rücknahmen	71'315'095.58	355'319.02	271'244.00	1'026'259.79
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-498'049.18	587'482.00	878'789.20	1'082'069.11
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	39'458'185.51	98'273'603.64	34'772'821.78	34'165'276.58
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	30'220.25	75'276.65	25'444.62	25'644.62
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'305.69	1'305.50	1'366.61	1'332.26
Ertrag pro Anspruch in CHF	16.15	18.95	19.35	20.07
<b>Total Expense Ratio</b>				
Total Expense Ratio	0.26%	0.25%	0.43%	0.42%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

## per 31.12.2017

	AWi Global SmartBeta Unternehm- mensanleihen Hedged CHF		AWi Aktien Schweiz SMC	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	10'025.61	3'348.93	20'326.65	10'250.23
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds			110'258'272.96	132'077'870.29
Obligationenfonds	190'620'323.09	160'536'749.06		
Sonstige Vermögenswerte	6'438.94	10'477.64	274'873.20	349'287.48
Gesamtvermögen	190'636'787.64	160'550'575.63	110'553'472.81	132'437'408.00
Abzüglich Verbindlichkeiten	20'436.15	13'386.74	30'876.60	35'589.16
<b>Nettovermögen</b>	<b>190'616'351.49</b>	<b>160'537'188.89</b>	<b>110'522'596.21</b>	<b>132'401'818.84</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds			785'352.00	997'964.22
Sonstige Erträge	73'460.08	52'666.15		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-12'546.07	-41'943.85	-1'068.18	959.46
<b>Total Erträge</b>	<b>60'914.01</b>	<b>10'722.30</b>	<b>784'283.82</b>	<b>998'923.68</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen		1'160.85		346.69
Negativzinsen			596.36	
Revisionsaufwand	11'164.13	2'700.50	4'617.86	6'840.53
Vergütung an die Depotbank	6'181.52	6'914.16	6'459.49	6'420.71
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	129'586.04	92'179.75	296'448.95	288'311.45
Sonstige Aufwendungen	60'714.10	120'752.76	5'290.97	4'907.09
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-10'402.81	-132.68	-56'864.93	-5'155.11
<b>Total Aufwände</b>	<b>197'242.98</b>	<b>223'575.34</b>	<b>256'548.70</b>	<b>301'671.36</b>
Nettoertrag	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	611'786.76	6'396.25	26'360'656.94	2'070'097.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>475'457.79</b>	<b>-206'456.79</b>	<b>26'888'392.06</b>	<b>2'767'349.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und verluste	3'748'012.99	2'034'508.36	8'144'244.42	19'081'892.55
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'223'470.78</b>	<b>1'828'051.57</b>	<b>35'032'636.48</b>	<b>21'849'242.38</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	-136'328.97	-212'853.04	527'735.12	697'252.32
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	160'537'188.89	86'681'737.15	132'401'818.84	118'080'764.34
Zeichnungen	41'173'451.63	72'129'532.85	1'570'293.18	2'011'498.71
Rücknahmen	15'317'759.81	102'132.68	58'482'152.29	9'539'686.59
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	4'223'470.78	1'828'051.57	35'032'636.48	21'849'242.38
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	190'616'351.49	160'537'188.89	110'522'596.21	132'401'818.84
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	172'346.85	148'713.39	24'467.96	37'934.52
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'106.00	1'079.51	4'517.03	3'490.27
Ertrag pro Anspruch in CHF	-0.79	-1.43	21.57	18.38
<b>Total Expense Ratio</b>	<b>0.29%</b>	<b>0.28%</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.80%</b>

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

	AWi Global Aktien		AWi Global SmartBeta Aktien	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	1'933.87	1'917.91	630.85	855.78
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	18'979'775.35	44'358'118.01	57'114'619.73	61'694'561.67
Sonstige Vermögenswerte			3'477.57	5'953.35
Gesamtvermögen	18'981'709.22	44'360'035.92	57'118'728.15	61'701'370.80
Abzüglich Verbindlichkeiten	8'342.28	15'901.34	6'195.53	7'357.68
<b>Nettovermögen</b>	<b>18'973'366.94</b>	<b>44'344'134.58</b>	<b>57'112'532.62</b>	<b>61'694'013.12</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge liquide Mittel und Festgelder			777.39	
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	324'521.73	1'098'088.88		
Sonstige Erträge			34'190.53	27'173.01
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		-188.20	-406.71	-3'007.05
<b>Total Erträge</b>	<b>324'521.73</b>	<b>1'097'900.68</b>	<b>34'561.21</b>	<b>24'165.96</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen				
Revisionsaufwand	988.70	2'873.10	2'381.69	2'700.50
Vergütung an die Depotbank	2'153.52	3'379.58	7'330.36	7'576.97
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	63'324.55	129'842.10	38'517.99	40'418.66
Sonstige Aufwendungen	2'200.85	2'184.75	6'895.01	13'259.38
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-14'682.01	89'022.40	-2'307.88	
<b>Total Aufwände</b>	<b>53'985.61</b>	<b>227'301.93</b>	<b>52'817.17</b>	<b>63'955.51</b>
Nettoertrag	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'315'887.58	2'642'062.04	2'983'938.68	-26'636.68
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8'586'423.70</b>	<b>3'512'660.79</b>	<b>2'965'682.72</b>	<b>-66'426.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	-4'078'533.43	1'324'696.47	5'952'319.31	4'183'086.86
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'507'890.27</b>	<b>4'837'357.26</b>	<b>8'918'002.03</b>	<b>4'116'660.63</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	270'536.12	870'598.75	-18'255.96	-39'789.55
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	44'344'134.58	49'052'612.86	61'694'013.12	50'638'070.44
Zeichnungen		2'000'188.20	2'300'406.71	6'939'282.05
Rücknahmen	29'878'657.91	11'546'023.74	15'799'889.24	
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	4'507'890.27	4'837'357.26	8'918'002.03	4'116'660.63
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	18'973'366.94	44'344'134.58	57'112'532.62	61'694'013.12
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	7'800.47	21'878.72	41'184.45	52'005.22
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'432.34	2'026.82	1'386.75	1'186.30
Ertrag pro Anspruch in CHF	34.68	39.79	-0.44	-0.77
Total Expense Ratio	0.66%	0.64%	0.29%	0.31%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

	AWi BVG 25 andante		AWi BVG 35 allegro	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	612'829.93	637'445.77	3'576'594.23	5'800'442.84
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	6'486'863.87	5'301'695.91	90'712'309.96	95'146'116.15
Obligationenfonds	13'043'769.64	12'996'997.04	113'053'666.29	140'218'561.63
Immobilienfonds	2'307'452.19	2'112'171.70	24'405'196.00	27'005'588.24
Derivative Finanzinstrumente	4'726.36	882.13	51'989.61	9'447.93
Sonstige Vermögenswerte	58'168.72	61'478.19	1'226'608.38	2'767'054.82
Gesamtvermögen	22'513'810.71	21'110'670.74	233'026'364.47	270'947'211.61
Abzüglich Verbindlichkeiten	5'143.82	4'513.12	746'294.62	60'842.26
<b>Nettovermögen</b>	<b>22'508'666.89</b>	<b>21'106'157.62</b>	<b>232'280'069.85</b>	<b>270'886'369.35</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	20'216.61	17'136.39	441'353.00	582'312.49
Obligationenfonds	141'522.11	175'059.25	1'254'343.48	1'951'375.60
Immobilienfonds				
Sonstige Erträge			128.13	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	22.68	-2'063.62	-2'091.80	5'142.20
<b>Total Erträge</b>	<b>161'761.40</b>	<b>190'132.02</b>	<b>1'693'732.81</b>	<b>2'538'830.29</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen		2'121.74		22'265.62
Negativzinsen	4'306.70	365.53	54'621.43	3'389.49
Revisionsaufwand	310.53	1'515.23	6'101.47	17'345.28
Vergütung an die Depotbank	10'267.67	13'992.59	24'190.97	27'573.37
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	31'539.00	34'528.80	426'560.76	459'909.46
Sonstige Aufwendungen	2'895.92	5'266.81	23'302.99	43'970.72
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-356.64	-8'961.37	108'866.51	112'931.37
<b>Total Aufwände</b>	<b>48'963.18</b>	<b>48'829.33</b>	<b>643'644.13</b>	<b>687'385.31</b>
Nettoertrag	112'798.22	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	239'083.57	494'207.00	12'139'449.24	4'854'191.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>351'881.79</b>	<b>635'509.69</b>	<b>13'189'537.92</b>	<b>6'705'636.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	947'746.48	-278'618.75	7'315'015.70	-1'632'842.70
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'299'628.27</b>	<b>356'890.94</b>	<b>20'504'553.62</b>	<b>5'072'794.01</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	112'798.22	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	112'798.22	141'302.69	1'050'088.68	1'851'444.98
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21'106'157.62	25'940'071.56	270'886'369.35	296'919'876.61
Zeichnungen	757'244.05	2'782'647.86	10'142'683.03	9'852'649.75
Rücknahmen	654'363.05	7'973'452.74	69'253'536.15	40'958'951.02
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'299'628.27	356'890.94	20'504'553.62	5'072'794.01
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	22'508'666.89	21'106'157.62	232'280'069.85	270'886'369.35
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	14'530.39	14'464.72	108'403.11	136'717.80
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'549.08	1'459.15	2'142.74	1'981.35
Ertrag pro Anspruch in CHF	7.76	9.77	9.69	13.54
Total Expense Ratio	0.56%	0.52%	0.57%	0.52%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

## AWi BVG 45 vivace

	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1'609'103.20	1'069'121.09
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	19'606'304.00	16'585'469.98
Obligationenfonds	15'409'804.04	15'271'297.11
Immobilienfonds	4'219'267.15	3'586'694.29
Derivative Finanzinstrumente	8'941.02	1'378.39
Sonstige Vermögenswerte	176'310.81	71'907.92
Gesamtvermögen	41'029'730.22	36'585'868.78
Abzüglich Verbindlichkeiten	417'270.13	10'304.58
<b>Nettovermögen</b>	<b>40'612'460.09</b>	<b>36'575'564.20</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	110'388.02	104'688.20
Obligationenfonds	158'264.86	195'598.30
Immobilienfonds		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	1'609.61	3'373.39
<b>Total Erträge</b>	<b>270'262.49</b>	<b>303'659.89</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		3'293.65
Negativzinsen	6'592.79	417.61
Revisionsaufwand	1'014.93	2'152.65
Vergütung an die Depotbank	9'390.71	15'699.75
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	68'513.53	64'346.74
Sonstige Aufwendungen	4'205.96	5'771.22
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	573.48	1'087.12
<b>Total Aufwände</b>	<b>90'291.40</b>	<b>92'768.74</b>
Nettoertrag	179'971.09	210'891.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	731'892.00	483'648.36
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>911'863.09</b>	<b>694'539.51</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	2'703'029.54	32'536.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'614'892.63</b>	<b>727'076.50</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	179'971.09	210'891.15
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	179'971.09	210'891.15
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36'575'564.20	36'928'173.45
Zeichnungen	2'944'509.09	1'893'285.68
Rücknahmen	2'522'505.83	2'972'971.43
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'614'892.63	727'076.50
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	40'612'460.09	36'575'564.20
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	24'720.95	24'486.31
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'642.84	1'493.72
Ertrag pro Anspruch in CHF	7.28	8.61
Total Expense Ratio	0.61%	0.57%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in USD per 31.12.2017

## AWi Insurance Linked Strategies

	2017 in USD	2016* in USD
<b>Vermögensrechnung</b>		
Bankguthaben auf Sicht	1'595'239.15	6'731'181.20
Obligationen		
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	50'865'442.02	38'648'891.96
Special Purpose Vehicle (SPV)	29'361'037.95	34'381'278.22
Derivative Finanzinstrumente	-202'305.96	58'180.20
Sonstige Vermögenswerte	1'712'608.16	294'171.90
Gesamtvermögen	83'332'021.32	80'113'703.48
Abzüglich Verbindlichkeiten	2'575'884.15	4'275'309.12
<b>Nettovermögen</b>	<b>80'756'137.17</b>	<b>75'838'394.36</b>
<b>Ertragsrechnung</b>		
Erträge liquide Mittel und Festgelder	911.79	
Erträge auf Obligationen		
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	2'278'000.66	1'512'840.08
Special Purpose Vehicle (SPV)	1'925'380.02	77'955.55
Sonstige Erträge	150.61	274.21
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	99'509.79	265'976.32
<b>Total Erträge</b>	<b>4'303'952.87</b>	<b>1'857'046.16</b>
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	215.40	
Revisionsaufwand	3'998.48	5'636.08
Vergütung an die Depotbank	88'070.38	48'699.04
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	1'119'174.67	814'786.96
Sonstige Aufwendungen	116'661.81	173'199.94
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		
<b>Total Aufwände</b>	<b>1'328'120.74</b>	<b>1'042'322.02</b>
Nettoertrag	2'975'832.13	814'724.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'651'738.62	111'895.44
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'324'093.51</b>	<b>926'619.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	-4'441'784.71	1'093'751.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'117'691.20</b>	<b>2'020'371.32</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'975'832.13	814'724.14
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	2'975'832.13	814'724.14
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	75'838'394.36	
Zeichnungen	8'035'434.01	73'818'023.04
Rücknahmen		
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-3'117'691.20	2'020'371.32
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	80'756'137.17	75'838'394.36
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	80'903.27	73'130.42
Inventarwert pro Anspruch in USD	998.18	1'037.03
Ertrag pro Anspruch in USD	36.78	11.14
Total Expense Ratio	1.49%	1.68%

\* Seit Lancierung 15.12.2015 - 31.12.2016

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

	AWi Aktien Schweiz indexiert		AWi Aktien Europa ex CH indexiert	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht		262.33	82.83	92.87
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	90'018'015.21	128'250'844.15	34'128'131.85	31'358'975.69
Sonstige Vermögenswerte	649'009.89	650'893.98	1'113'182.75	185'113.42
Gesamtvermögen	90'667'025.10	128'902'000.46	35'241'397.43	31'544'181.98
Abzüglich Verbindlichkeiten	688'918.67	87'091.78	1'085'325.24	24'488.96
<b>Nettovermögen</b>	<b>89'978'106.43</b>	<b>128'814'908.68</b>	<b>34'156'072.19</b>	<b>31'519'693.02</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	1'683'348.26	3'353'602.81	1'065'189.13	1'142'181.20
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	37'324.52	62'469.09	-509.20	28'478.96
<b>Total Erträge</b>	<b>1'720'672.78</b>	<b>3'416'071.90</b>	<b>1'064'679.93</b>	<b>1'170'660.16</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	41.35			
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	286'326.06	364'773.51	109'341.28	102'171.21
Sonstige Aufwendungen	7'783.60	9'172.63	3'046.89	2'407.15
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	347'862.59	108'773.40	105'414.70	154'985.98
<b>Total Aufwände</b>	<b>642'013.60</b>	<b>482'719.54</b>	<b>217'802.87</b>	<b>259'564.34</b>
Nettoertrag	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'391'410.26	5'733'035.70	413'921.93	-460'396.03
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14'470'069.44</b>	<b>8'666'388.06</b>	<b>1'260'798.99</b>	<b>450'699.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und verluste	5'373'256.16	-11'693'814.52	4'976'730.45	-163'947.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>19'843'325.60</b>	<b>-3'027'426.46</b>	<b>6'237'529.44</b>	<b>286'752.67</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'078'659.18	2'933'352.36	846'877.06	911'095.82
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	128'814'908.68	145'580'118.13	31'519'693.02	34'758'711.39
Zeichnungen	8'266'544.22	31'642'164.96	662'806.88	2'449'194.49
Rücknahmen	66'946'672.07	45'379'947.95	4'263'957.15	5'974'965.53
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	19'843'325.60	-3'027'426.46	6'237'529.44	286'752.67
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	89'978'106.43	128'814'908.68	34'156'072.19	31'519'693.02
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	24'241.29	41'535.33	12'151.13	13'502.66
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'711.77	3'101.33	2'810.94	2'334.33
Ertrag pro Anspruch in CHF	44.50	70.62	69.70	67.48
Total Expense Ratio	0.28%	0.28%	0.33%	0.33%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2017

	AWi Aktien USA indexiert		AWi Aktien Japan indexiert	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	86.19	154.34	158.75	684.60
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	37'901'862.38	36'394'254.95	54'808'793.83	48'138'796.88
Sonstige Vermögenswerte	40'323.77	35'466.85	39'693.69	154'571.31
Gesamtvermögen	37'942'272.34	36'429'876.14	54'848'646.27	48'294'052.79
Abzüglich Verbindlichkeiten	31'148.75	26'788.69	42'151.51	42'454.80
<b>Nettovermögen</b>	<b>37'911'123.59</b>	<b>36'403'087.45</b>	<b>54'806'494.76</b>	<b>48'251'597.99</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	510'250.66	328'328.74	778'281.02	964'608.65
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		88'933.15	24'756.05	27'733.89
<b>Total Erträge</b>	<b>510'250.66</b>	<b>417'261.89</b>	<b>803'037.07</b>	<b>992'342.54</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen			76.82	
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	118'747.22	88'604.38	153'656.74	164'117.19
Sonstige Aufwendungen	3'231.20	2'003.30	3'919.99	3'658.63
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	35'869.65	-2'724.90	1'788.55	132'945.70
<b>Total Aufwände</b>	<b>157'848.07</b>	<b>87'882.78</b>	<b>159'442.10</b>	<b>300'721.52</b>
Nettoertrag	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'436'249.87	1'254'757.50	925'035.25	2'500'114.72
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'788'652.46</b>	<b>1'584'136.61</b>	<b>1'568'630.22</b>	<b>3'191'735.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und verluste	3'719'270.83	2'026'303.02	6'772'964.29	-1'554'038.86
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'507'923.29</b>	<b>3'610'439.63</b>	<b>8'341'594.51</b>	<b>1'637'696.88</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	352'402.59	329'379.11	643'594.97	691'621.02
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36'403'087.45	28'526'033.84	48'251'597.99	57'319'102.10
Zeichnungen		8'678'040.52	2'070'508.33	1'930'042.88
Rücknahmen	3'999'887.15	4'411'426.54	3'857'206.07	12'635'243.87
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	5'507'923.29	3'610'439.63	8'341'594.51	1'637'696.88
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	37'911'123.59	36'403'087.45	54'806'494.76	48'251'597.99
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	9'801.62	10'902.62	54'672.25	57'047.31
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'867.84	3'338.93	1'002.46	845.82
Ertrag pro Anspruch in CHF	35.95	30.21	11.77	12.12
<b>Total Expense Ratio</b>	<b>0.34%</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.33%</b>	<b>0.33%</b>

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

## per 31.12.2017

	AWi Aktien Emerging Markets indexiert		AWi Aktien Welt ex CH indexiert	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht		908.50	34.79	51.15
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	94'510'279.72	70'249'905.28	6'531'812.54	15'721'869.96
Sonstige Vermögenswerte	725'130.56	185'247.86		37'553.16
Gesamtvermögen	95'235'410.28	70'436'061.64	6'531'847.33	15'759'474.27
Abzüglich Verbindlichkeiten	738'697.89	84'462.48	5'182.70	12'206.36
<b>Nettovermögen</b>	<b>94'496'712.39</b>	<b>70'351'599.16</b>	<b>6'526'664.63</b>	<b>15'747'267.91</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	1'732'566.16	1'800'071.03	105'333.34	265'840.45
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	38'839.84	40'718.55		3'251.04
<b>Total Erträge</b>	<b>1'771'406.00</b>	<b>1'840'789.58</b>	<b>105'333.34</b>	<b>269'091.49</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen				
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	392'168.29	320'056.16	20'552.06	45'569.66
Sonstige Aufwendungen	5'527.32	4'514.60	1'763.17	1'184.29
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	17'118.27	129'533.16	-1'380.00	
<b>Total Aufwände</b>	<b>414'813.88</b>	<b>454'103.92</b>	<b>20'935.23</b>	<b>46'753.95</b>
Nettoertrag	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	169'576.58	-631'742.35	2'794'491.71	8'398.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'526'168.70</b>	<b>754'943.31</b>	<b>2'878'889.82</b>	<b>230'735.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und verluste	20'651'037.19	7'332'594.22	-1'760'953.10	1'100'673.59
<b>Gesamterfolg</b>	<b>22'177'205.89</b>	<b>8'087'537.53</b>	<b>1'117'936.72</b>	<b>1'331'409.33</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'356'592.12	1'386'685.66	84'398.11	222'337.54
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'351'599.16	66'011'690.32	15'747'267.91	14'219'109.62
Zeichnungen	3'104'615.84	2'470'982.42		196'748.96
Rücknahmen	1'136'708.50	6'218'611.11	10'338'540.00	
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	22'177'205.89	8'087'537.53	1'117'936.72	1'331'409.33
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	94'496'712.39	70'351'599.16	6'526'664.63	15'747'267.91
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'921.59	2'229.87	1'989.94	1'696.93
Ertrag pro Anspruch in CHF	41.94	43.95	25.73	23.96
<b>Total Expense Ratio</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.48%</b>	<b>0.36%</b>	<b>0.33%</b>

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

# Vermögens- und Erfolgsrechnung AWi

## Immobilien Anlagegruppen

---

Seite 23

# AWi Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 31.12.2017

	AWi Immobilien Schweiz		AWi Immobilien Schweiz Indirekt	
	2017	2016	2017	2016
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bankguthaben auf Sicht	2'086'639.88	1'316'113.44	87'249.60	527'130.74
Aktien			4'491'544.70	5'028'818.10
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Immobilienfonds	58'601'376.00	45'372'546.00	29'877'905.17	32'228'134.89
Sonstige Vermögenswerte	38.36	38.36	1'241'500.37	1'356'240.31
Gesamtvermögen	60'688'054.24	46'688'697.80	35'698'199.84	39'140'324.04
Abzüglich Verbindlichkeiten	6'294.78	6'071.16	24'767.50	1'379'788.36
<b>Nettovermögen</b>	<b>60'681'759.46</b>	<b>46'682'626.64</b>	<b>35'673'432.34</b>	<b>37'760'535.68</b>
<b>Ertragsrechnung</b>				
Erträge liquide Mittel und Festgelder				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktien			60'700.70	59'775.50
Immobilienfonds	1'758'312.00	1'297'078.00	775'564.54	811'165.49
Sonstige Erträge			9'300.37	10'891.96
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	65'127.82		12'184.81	38'773.56
<b>Total Erträge</b>	<b>1'823'439.82</b>	<b>1'297'078.00</b>	<b>857'750.42</b>	<b>920'606.51</b>
Abzüglich:				
Passivzinsen				448.86
Negativzinsen			458.77	
Revisionsaufwand	3'925.20	3'575.84	3'045.12	2'067.33
Vergütung an die Depotbank	5'535.70	4'924.50	11'753.61	8'965.88
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	23'726.38	25'222.89	211'072.22	206'410.63
Sonstige Aufwendungen	1'298.80	1'540.56	12'266.73	15'113.36
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen			55'768.32	35'973.37
<b>Total Aufwände</b>	<b>34'486.08</b>	<b>35'263.79</b>	<b>294'364.77</b>	<b>268'979.43</b>
Nettoertrag	1'788'953.74	1'261'814.21	563'385.65	651'627.08
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			1'430'939.00	504'518.32
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'788'953.74</b>	<b>1'261'814.21</b>	<b>1'994'324.65</b>	<b>1'156'145.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne- und -verluste	-113'930.00	167'812.00	624'304.83	835'548.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'675'023.74</b>	<b>1'429'626.21</b>	<b>2'618'629.48</b>	<b>1'991'693.53</b>
<b>Verwendung des Erfolges</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'788'953.74	1'261'814.21	563'385.65	651'627.08
Vortrag des Vorjahres	249'110.44	260'796.23		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'038'064.18	1'522'610.44	563'385.65	651'627.08
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	1'902'740.00	1'273'500.00		
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag			563'385.65	651'627.08
Vortrag laufender Ertrag	135'324.18	249'110.44		
<b>Jahresausschüttung je Anteil</b>				
Bruttoausschüttung aus Ertrag	35.00	30.00		
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer				
Nettoausschüttung aus Ertrag	35.00	30.00		
<b>Veränderung des Sondervermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46'682'626.64	46'526'500.43	37'760'535.68	35'366'457.48
Ordentliche Jahresausschüttung	-1'273'500.00	-1'273'500.00		
Zeichnungen	13'597'609.08		1'478'870.79	5'467'833.48
Rücknahmen			6'184'603.61	5'065'448.81
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	1'675'023.74	1'429'626.21	2'618'629.48	1'991'693.53
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	60'681'759.46	46'682'626.64	35'673'432.34	37'760'535.68
<b>Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.</b>				
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'116.21	1'099.71	1'167.13	1'088.17
Ertrag pro Anspruch in CHF	32.91	8.99	18.43	18.78
<b>Total Expense Ratio</b>	<b>0.79%</b>	<b>0.73%</b>	<b>1.41%</b>	<b>1.50%</b>

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)



# Stiftungsrechnung

Bilanz und Erfolgsrechnung

Seiten 26 – 27

# AWi Stiftungsrechnung

Bilanz	31.12.2017	31.12.2016
vor Gewinnverwendung	in CHF*	in CHF*
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	3'426'330	2'824'774
Forderungen	567'362	515'473
Uebrige kurzfristige Forderungen	25'632	34'908
Aktive Rechnungsabgrenzung	17'925	5'124
Wertschriften	543'527	502'589
<b>Total Aktiven</b>	<b>4'580'777</b>	<b>3'882'868</b>
<b>Passiven</b>		
Verbindlichkeiten	322'559	153'324
Uebrige kurzfristige Verbindlichkeiten**	630'711	
Passive Rechnungsabgrenzung	928'575	1'191'958
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>1'881'845</b>	<b>1'345'282</b>
Stammkapital	50'400	50'400
Freiwillige Gewinnreserven	2'200'000	2'100'000
Vortrag aus Vorjahr	287'186	252'249
Jahresgewinn	161'346	134'937
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>2'698'932</b>	<b>2'537'586</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>4'580'777</b>	<b>3'882'868</b>

Das Gesamtanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur (AWi) per 31.12.2017 beträgt CHF 1'254'550'887.23 Dieses beinhaltet sämtliche AWi Anlagegruppen (nach Abzug von Doppelzählungen) sowie das Eigenkapital der Anlagestiftung Winterthur.

## Erläuterungen

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

\*\* Uebrige kurzfristige Verbindlichkeiten: Beinhaltet eine Rücknahme eines Mitstifters, welche erst im Januar 2018 in die entsprechende Anlagegruppe reinvestiert werden konnte.

Erfolgsrechnung	1.1.-31.12.2017	1.1.-31.12.2016
	in CHF*	in CHF*
<b>Total Ertrag</b>	<b>3'756'261</b>	<b>3'508'841</b>
Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen	2'631'310	2'402'458
Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen	1'080'789	1'085'292
Diverses	919	358
Bankzinsen, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Ertrag WS	43'243	20'733
<b>Total Aufwand</b>	<b>3'594'915</b>	<b>3'373'903</b>
Personal	812'444	788'732
Büro und Administration	32'077	34'035
Beratung und Recht	99'322	74'089
Vermögensverwaltung	1'804'917	1'578'799
Werbung und Anlässe	71'183	104'932
Rückvergütungen an Mitstifter	652'297	734'194
Diverses	102'793	56'578
Zinsaufwand, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Verlust WS	19'882	2'545
<b>Jahresgewinn</b>	<b>161'346</b>	<b>134'937</b>

### Erläuterungen

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

**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 87) sowie externe Berater.

**Vermögensverwaltung:** Gemäss detaillierter Aufstellung auf Seite 87.

**Werbung und Anlässe:** Inklusive Mitstiferversammlung

**Rückvergütungen an Mitstifter:** Gemäss detaillierter Aufstellung auf Seite 31.

**Diverses:** Beitrag an OAK BV.

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes	2017	2016
<b>Der Stiftungsrat beantragt der Mitstiferversammlung die folgende Gewinnverwendung:</b>	in CHF*	in CHF*
Jahresgewinn / -Verlust	161'346	134'937
Gewinnvortrag aus Vorjahr	287'186	252'249
Bilanzgewinn	448'532	387'186
Zuweisung an freie Reserven	200'000	100'000
Vortrag auf neue Rechnung	248'532	287'186

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



# Anhang

Allgemeines

Seiten 30 – 34

Bericht der Revisionsstelle

Seiten 35 – 36

## Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2017 in das Stammvermögen sowie in 20 verschiedene, rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen.

Die Vermögensanlage richtet sich nach den vom Stiftungsrat verabschiedeten Reglementen und 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.

## 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 2017 gab es einen aktiven Verstoß gegen die Anlagerichtlinien:

Für die Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz Indirekt wurde die Regel verletzt, wonach die Anlagegruppe zu mindestens 50% im SXXI Real Estate Fund Index gelisteten Schweizer Immobilienfonds investiert sein muss. Für zwei Arbeitstage war die besagte Anlagegruppe lediglich mit 49.09% investiert. Die Bereinigung erfolgte innerhalb von zwei Arbeitstagen. Für die Mitstifter resultierte kein finanzieller Verlust.

Passive Verstöße aufgrund von Marktwertveränderungen wurden jeweils innert angemessener Frist durch die Portfolio-Manager korrigiert.

## 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 diese 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 Behandlung von Retrozessionen ist in den Vermögensverwaltungsverträgen der AWi mit ihren Dienstleistungserbringern festgehalten. Die Dienstleistungserbringer sind demnach verpflichtet, geldwerte Leistungen an die Anlagestiftung bzw. an die betroffenen Anlagegruppen weiter zu vergüten.

Für das Jahr 2017 wurde der Betrag von CHF 9'300.37 vollumfänglich der Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz Indirekt rückvergütet, basierend auf folgendem Vertrag: Vermögensverwaltungsvertrag zwischen der Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi) und der Banque Cantonale Vaudoise, in Kraft seit dem 31. August 2015, unterzeichnet am 28. August 2015.

### 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 2017 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.

Anlagegruppe	in CHF
AWi Obligationen Inland CHF	10'549.40
AWi Obligationen Inland CHF Redex	1'002.82
AWi Obligationen Ausland CHF	27'731.35
AWi Global Staatsanleihen	13'984.85
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	26'677.55
AWi Global SmartBeta Aktien	9'456.62
AWi Aktien Schweiz SMC	71'670.81
AWi Global Aktien	27'465.06
AWi Immobilien Schweiz	9'889.86
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	1'874.60
AWi BVG 25 andante	2'213.69
AWi BVG 35 allegro	62'235.09
AWi BVG 45 vivace	11'527.40
AWi Aktien Schweiz, indexiert	9'885.96
AWi Aktien Europa, indexiert	12'027.88
AWi Aktien USA, indexiert	14'302.56
AWi Aktien Japan, indexiert	20'656.67
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	4'263.19
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	0.00
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>337'415.36</b>

Anlagegruppe	in USD
AWi Insurance Linked Strategies	323'953.78
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>323'953.78</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 2017 sind aus untenstehender Liste ersichtlich. Diese werden durch die AWi Anlagestiftung jährlich ausbezahlt und aus den vereinnahmten Verwaltungsgebühren finanziert.

<b>Anlagegruppe</b>	<b>in CHF</b>
AWi Obligationen Inland CHF	218.68
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	621.75
AWi Immobilien Schweiz	144.22
AWi BVG 25 andante	726.31
AWi BVG 35 allegro	9'974.10
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>11'685.06</b>

## Bewertung

### Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2017. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2017 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates WM-Reuters) vom 31. Dezember 2017 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

USD	0.97450	IDR	0.00007	PLN	0.28045
ARS	0.05177	ILS	0.28070	RUB	0.01693
AUD	0.76221	INR	0.01527	SEK	0.11902
BGN	0.59827	ISK	0.00942	SGD	0.72920
BRL	0.29378	JPY	0.00865	THB	0.02990
CAD	0.77776	KRW	0.00091	TRY	0.25702
CHF	1.00000	LTL	0.33891	TWD	0.03275
CNY	0.14965	LVL	1.66497	XOF	0.00178
CZK	0.04584	MOP	0.12103	ZAR	0.07872
DKK	0.15717	MXN	0.04981		
EUR	1.17018	MYR	0.24080		
GBP	1.31825	NOK	0.11914		
HKD	0.12466	NZD	0.69306		
HUF	0.00377	PHP	0.01952		

# Performance und Volatilität

Anlagegruppe	Lancierungsdatum	Performance p.a. (%)			Volatilität p.a. (%)					
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre			
<b>Aktive Anlagegruppen</b>										
AWi Obligationen Inland CHF	01.11.99	0.06	1.72	3.69	3.09	2.60	3.30	3.25	3.09	
AWi Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	-0.18			-1.89	0.57			1.22	
AWi Obligationen Ausland CHF	01.01.08	0.01	1.25		2.70	1.28	1.77		2.57	
AWi Global Staatsanleihen	15.07.92	2.58	0.94	0.77	3.87	4.95	6.58	9.00	7.86	
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	31.01.14	2.45			2.61	1.67			3.04	
AWi Aktien Schweiz SMC	01.04.04	29.42	19.82	6.56	11.58	8.41	11.21	16.66	15.52	
AWi Global Aktien	15.07.92	20.01	12.64	1.99	4.56	7.73	10.94	16.18	16.26	
AWi Global SmartBeta Aktien	30.09.14	16.90			10.58	6.98			11.37	
AWi BVG 25 andante	01.11.99	6.16	4.12	3.27	2.86	2.09	3.27	4.15	4.03	
AWi BVG 35 allegro	01.01.84	8.15	5.24	3.50	5.45	2.50	4.10	5.29	6.30	
AWi BVG 45 vivace	01.11.99	9.98	6.25	3.54	3.04	2.91	4.99	6.58	6.57	
<b>Indexierte Anlagegruppen</b>										
AWi Aktien Schweiz	02.05.96	19.68	10.98	4.08	6.58	5.64	10.73	13.05	15.36	
AWi Aktien Europa ex CH	02.05.96	20.42	8.30	-0.73	5.46	8.32	12.77	18.32	18.15	
AWi Aktien USA	02.05.96	15.84	16.02	5.85	6.84	8.02	11.91	15.89	17.65	
AWi Aktien Japan	02.05.96	18.52	12.16	1.30	0.10	8.01	12.70	15.68	18.94	
AWi Aktien Emerging Markets	02.05.96	31.02	5.19	0.20	5.60	8.83	12.77	19.35	23.13	
AWi Aktien Welt ex CH	13.02.04	17.27	12.88	3.29	5.04	7.03	11.14	15.60	14.18	
<b>Immobilien Anlagegruppen</b>										
AWi Immobilien Schweiz *)	05.12.08	4.35	4.21		3.77		0.79		1.43	
AWi Immobilien Schweiz Indirekt **)	31.08.15	7.26			6.84	5.12			4.11	
<b>Alternative Anlagegruppen</b>										
AWi Insurance Linked Strategies **)	31.08.15	-3.75			-0.70	1.21			1.16	

\*) Keine Angabe für die Volatilität (1 Jahr), da die Anlagegruppe lediglich zweimal im Jahr bewertet wird und deshalb zu wenige Beobachtungen vorliegen, um statistisch aussagekräftige Angaben über die Volatilität machen zu können.

\*\*\*) Anlagegruppe mit Prospekt

# Derivative Finanzinstrumente

## AWi BVG 25 andante

Offene Futures auf Indices per 31.12.2017

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 18	2	USD	50	16.03.18	1158.45	115'845.00	0.97450	112'890.95

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indizes	USD	115'845.00	CHF	112'890.95	16.03.18

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

## AWi BVG 35 allegro

Offene Futures auf Indices per 31.12.2017

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 18	22	USD	50	16.03.18	1'158.45	1'274'295.00	0.97450	1'241'800.48

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indizes	USD	1'274'295.00	CHF	1'241'800.48	16.03.18

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

## AWi BVG 45 vivace

Offene Futures auf Indices per 31.12.2017

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 18	4	USD	50	16.03.18	1'158.45	231'690.00	0.97450	225'781.91

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indizes	USD	231'690.00	CHF	225'781.91	16.03.18

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

## AWi Insurance Linked Strategies (USD Referenzwährung)

Offene Futures auf Indices per 31.12.2017

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Kurs Basiswert	Terminkurs	Fälligkeit
Devisenterminkontrakt Verkauf	AUD	1'850'000.00	USD	1.29890	1.27852	09.02.18
Devisenterminkontrakt Verkauf	CHF	3'200'000.00	USD	0.97492	0.97203	09.02.18
Devisenterminkontrakt Verkauf	EUR	8'200'000.00	USD	0.84399	0.83100	09.02.18
Devisenterminkontrakt Verkauf	EUR	800'000.00	USD	0.84854	0.83100	09.02.18

Deckungspflicht: Engagement reduzierende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Devisenterminkontrakt	AUD	1'850'000.00	USD	1'446'988.22	09.02.18
Devisenterminkontrakt	CHF	3'200'000.00	USD	3'292'089.14	09.02.18
Devisenterminkontrakt	EUR	8'200'000.00	USD	9'867'632.54	09.02.18
Devisenterminkontrakt	EUR	800'000.00	USD	962'695.86	09.02.18

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

## 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 12 bis 34 für das am 31. Dezember 2017 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 2017 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 Vorkehren 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.

# AWi Bericht der Revisionsstelle

---

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

Marco Tiefenthal  
Revisionsexperte

Zürich, 10. April 2018



## Factsheets Anlagegruppen

Aktive Anlagegruppen

Indexierte Anlagegruppen

Seiten 39 – 72

## Anlagetätigkeit

AWi Immobilien Schweiz

AWi Immobilien Schweiz Indirekt

AWi Insurance Linked Strategies

Seiten 73 – 74

## Factsheets Immobilien und Alternative Anlagegruppen

Seiten 75 – 80

Verhältnis der Anlagegruppe zu den Anlagebe-  
grenzungen gemäss BVV 2

Seite 82

# AWi Obligationen Inland CHF

## Anlagepolitik

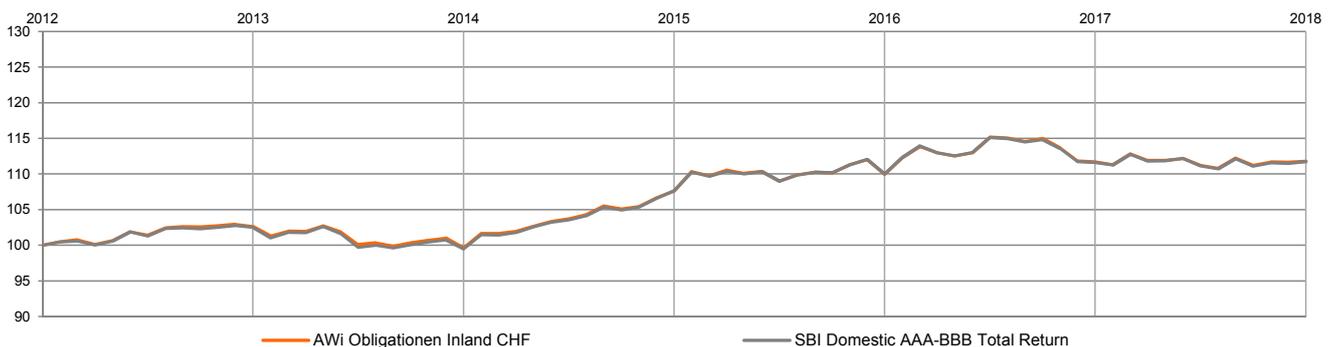
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von inländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe 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	0.12%	0.49%	0.06%	0.06%	3.86%	8.92%	43.63%	76.96%
Benchmark	0.21%	0.57%	0.10%	0.10%	3.77%	8.97%	40.32%	79.86%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				0.06%	1.27%	1.72%	3.69%	3.19%
Benchmark				0.10%	1.24%	1.73%	3.45%	3.28%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				1.58%	2.18%	8.03%	-2.93%	2.63%
Benchmark				1.46%	2.17%	8.20%	-2.94%	2.53%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.60%	3.51%	3.30%	3.25%	3.09%
Benchmark	2.65%	3.46%	3.30%	3.22%	3.04%
Tracking Error	0.16%	0.19%	0.22%	0.31%	0.49%
Tracking Error (ex ante)	0.54%				
Information Ratio	-0.27	0.17	-0.05	0.79	-0.19
Sharpe Ratio	0.30	0.58	0.66	1.10	0.79
Beta-Faktor	0.98	1.01	1.00	1.01	1.00
Jensen Alpha	-0.03%	0.01%	-0.01%	0.22%	-0.10%
Maximum Drawdown	-1.77%	-3.79%	-3.79%	-3.79%	-4.50%
Recovery Period*	(5)	(5)	(5)	(5)	15

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

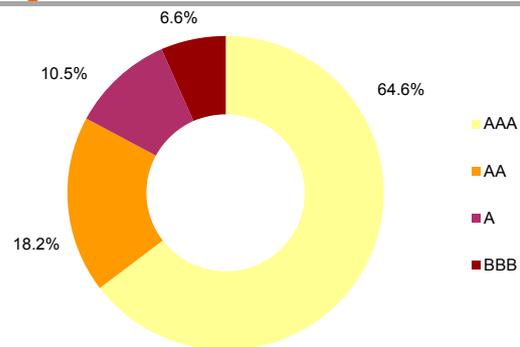
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Obligationen Inland CHF

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	90.98	90.59	
Anzahl Ansprüche	79'965.71	80'016.31	
Nettoinventarwert in CHF	1'137.69	1'132.09	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF			
	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.26%	0.24%	0.21%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.22%	0.20%	0.17%

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	23.20%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	17.61%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	15.78%
Kanton Genf	2.84%
Stadt Zürich	2.43%
Zürcher Kantonalbank	2.19%
Luzerner Kantonalbank AG	1.52%
Swiss Auto Lease	1.40%
Kanton Neuchatel	1.27%
Coop	1.20%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1-3 Jahre	9.3%	1.6%	2.4%	3.5%	16.8%
3-5 Jahre	7.4%	4.0%	4.0%	1.7%	17.1%
5-7 Jahre	10.4%	3.9%	0.8%	0.6%	15.7%
7-10 Jahre	9.4%	3.6%	1.5%	0.9%	15.4%
10+ Jahre	28.1%	5.1%	1.8%	0.0%	35.0%
<b>Total</b>	<b>64.6%</b>	<b>18.2%</b>	<b>10.5%</b>	<b>6.6%</b>	<b>100.0%</b>

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	8.64	8.57
Restlaufzeit in Jahren	9.53	
Rendite auf Verfall	0.07	

**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 Obligationen Inland CHF Redex

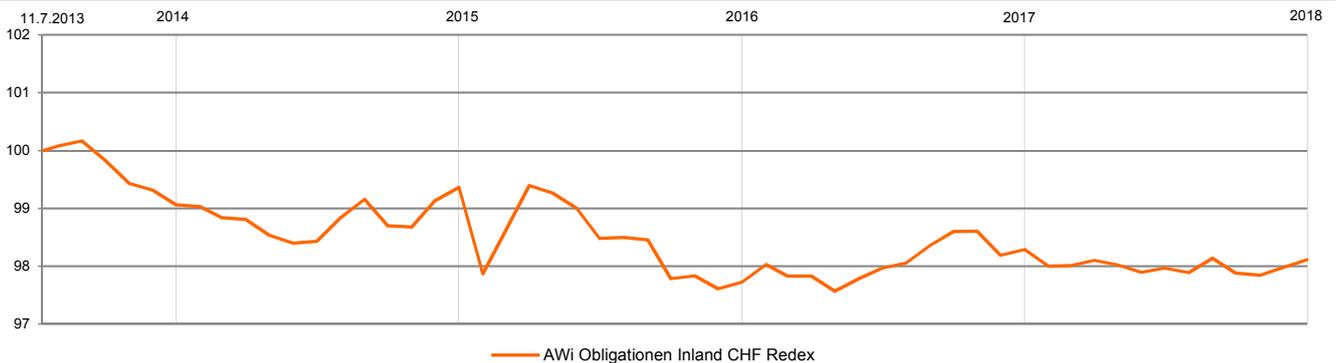
## Anlagepolitik

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	0.14%	0.24%	-0.18%	-0.18%	-1.26%			-1.89%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.18%	-0.42%			-0.42%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				0.58%	-1.65%	0.31%	-0.94%	
Benchmark								

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	0.57%	1.35%			1.22%
Benchmark					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					
Sharpe Ratio	0.96	0.25			0.06
Beta-Faktor					
Jensen Alpha					
Maximum Drawdown	-0.45%	-1.84%			-2.60%
Recovery Period*	(2)	(21)			(21)

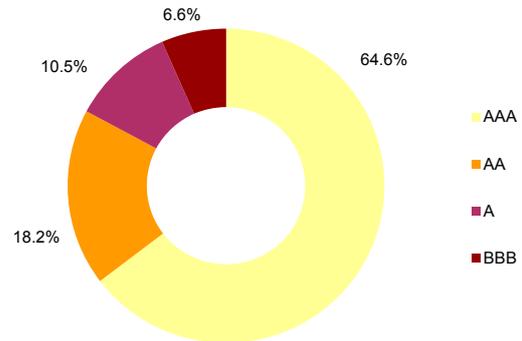
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Obligationen Inland CHF Redex

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	24.63	24.57	
Anzahl Ansprüche	25'104.27	25'104.27	
Nettoinventarwert in CHF	981.14	978.78	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.31%	0.29%	0.26%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.27%	0.25%	0.22%

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	22.44%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	17.03%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	15.26%
Kanton Genf	2.75%
Stadt Zürich	2.35%
Zürcher Kantonalbank	2.12%
Luzerner Kantonalbank AG	1.47%
Swiss Auto Lease	1.35%
Kanton Neuchatel	1.23%
Coop	1.16%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
1-3 Jahre	9.3%	1.6%	2.4%	3.5%	16.8%
3-5 Jahre	7.4%	4.0%	4.0%	1.7%	17.1%
5-7 Jahre	10.4%	3.9%	0.8%	0.6%	15.7%
7-10 Jahre	9.4%	3.6%	1.5%	0.9%	15.4%
10+ Jahre	28.1%	5.1%	1.8%	0.0%	35.0%
<b>Total</b>	<b>64.6%</b>	<b>18.2%</b>	<b>10.5%</b>	<b>6.6%</b>	<b>100.0%</b>

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	1.76	
Restlaufzeit in Jahren	1.99	

**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

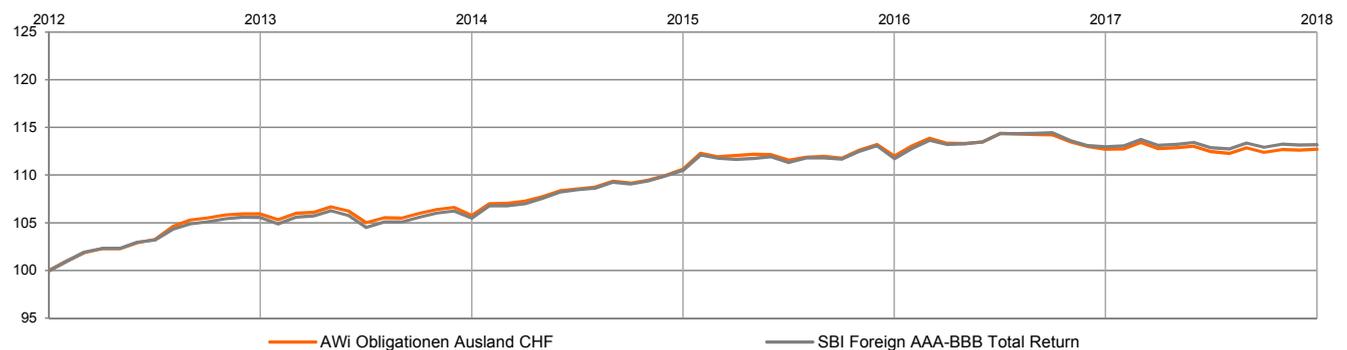
Die Anlagegruppe AWi Obligationen Ausland CHF investiert in auf Schweizer Franken lautende festverzinsliche Wertpapiere (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), welche von ausländischen öffentlich-rechtlichen Körperschaften oder privaten Gesellschaften ausgegeben werden. Das Anlageziel der Anlagegruppe 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	0.08%	0.27%	0.01%	0.01%	1.87%	6.40%		30.57%
Benchmark	0.05%	0.24%	0.21%	0.21%	2.41%	7.23%		31.16%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				0.01%	0.62%	1.25%		2.70%
Benchmark				0.21%	0.80%	1.41%		2.75%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				0.64%	1.20%	4.63%	-0.18%	5.95%
Benchmark				1.09%	1.10%	4.77%	-0.07%	5.56%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	1.28%	1.78%	1.77%		2.57%
Benchmark	1.30%	1.78%	1.80%		2.82%
Tracking Error	0.09%	0.27%	0.23%		0.72%
Tracking Error (ex ante)	0.48%				
Information Ratio	-2.10	-0.67	-0.69		-0.06
Sharpe Ratio	0.58	0.77	0.96		1.01
Beta-Faktor	0.98	0.98	0.98		0.88
Jensen Alpha	-0.18%	-0.15%	-0.12%		0.27%
Maximum Drawdown	-1.01%	-1.84%	-1.84%		-3.12%
Recovery Period*	(5)	(5)	(5)		1

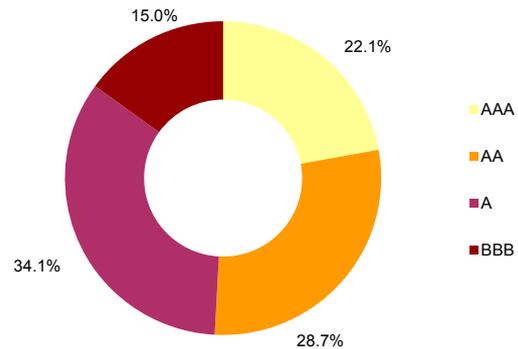
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Obligationen Ausland CHF

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	39.46	83.29	
Anzahl Ansprüche	30'220.25	63'963.96	
Nettoinventarwert in CHF	1'305.69	1'302.13	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
<b>Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF</b>			
	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.25%	0.23%	0.20%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.22%	0.20%	0.17%

## Rating



## 10 grösste Schuldner

Europäische Investitionsbank	7.44%
Nederlandse Waterschapsbank NV	4.18%
Bank Nederlandse Gemeenten NV	3.84%
Cooperatieve Rabobank UA	2.97%
Oesterreichische Kontrollbank AG	2.95%
Credit Agricole	2.67%
Corp Andina de Fomento	2.57%
Deutsche Bahn Finance	2.46%
Central American Bank for Economic Integration	2.09%
SNCF Reseau	2.03%

## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.7%	0.7%	0.0%	1.4%
1-3 Jahre	4.1%	6.3%	13.0%	4.4%	27.8%
3-5 Jahre	3.8%	7.3%	9.9%	4.3%	25.2%
5-7 Jahre	5.5%	6.8%	6.7%	4.9%	24.0%
7-10 Jahre	4.5%	3.2%	1.2%	1.5%	10.4%
10+ Jahre	4.1%	4.4%	2.7%	0.0%	11.3%
<b>Total</b>	<b>22.1%</b>	<b>28.7%</b>	<b>34.1%</b>	<b>15.0%</b>	<b>100.0%</b>

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	5.12	5.15
Restlaufzeit in Jahren	5.54	
Rendite auf Verfall	0.00	

**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 Global Staatsanleihen

## Anlagepolitik

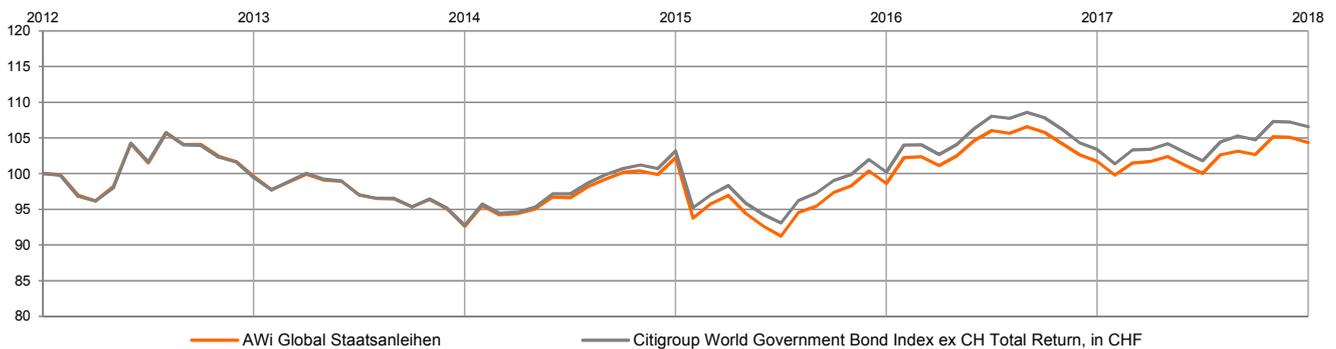
Die Anlagegruppe AWi Global Staatsanleihen investiert weltweit in festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), wobei die Anlagen schwergewichtig im Dollarraum, in europäischen Währungen sowie in Yen erfolgen. Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger, die am Wachstum eines 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	-0.68%	1.63%	2.58%	2.58%	2.09%	4.77%	7.93%	163.05%
Benchmark	-0.60%	1.76%	3.07%	3.07%	3.27%	7.13%	11.85%	149.65%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.58%	0.69%	0.94%	0.77%	3.87%
Benchmark				3.07%	1.08%	1.39%	1.13%	3.66%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				3.18%	-3.54%	10.36%	-7.01%	-0.37%
Benchmark				3.17%	-2.88%	11.22%	-6.73%	-0.51%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	4.95%	7.54%	6.58%	9.00%	7.86%
Benchmark	5.12%	7.30%	6.44%	9.00%	7.81%
Tracking Error	0.36%	0.60%	0.50%	0.83%	3.02%
Tracking Error (ex ante)	1.46%				
Information Ratio	-1.35	-0.65	-0.91	-0.43	0.07
Sharpe Ratio	0.67	0.19	0.21	0.07	0.40
Beta-Faktor	0.97	1.03	1.02	0.99	0.93
Jensen Alpha	-0.36%	-0.44%	-0.49%	-0.35%	0.41%
Maximum Drawdown	-2.29%	-10.73%	-10.73%	-21.00%	-21.00%
Recovery Period*	1	8	8	(77)	(77)

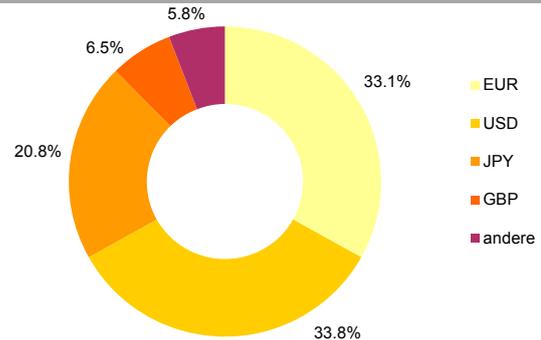
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Global Staatsanleihen

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	34.77	34.48	
Anzahl Ansprüche	25'444.62	25'644.62	
Nettoinventarwert in CHF	1'366.61	1'344.67	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.42%	0.40%	0.35%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.37%	0.35%	0.30%

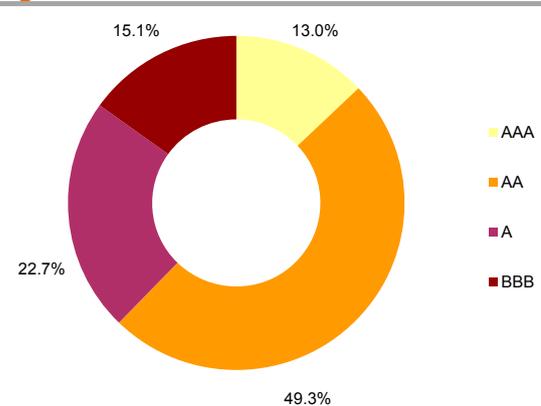
## Währung



## 10 grösste Schuldner

US Treasury	27.29%
Japan	20.56%
Deutschland	9.92%
Italien	6.81%
United Kingdom	6.36%
Spanien	6.24%
Frankreich	4.82%
European Investment Bank	1.94%
Belgien	1.81%
Australien	1.68%

## Rating



## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.3%	9.1%	4.0%	0.0%	13.5%
1-3 Jahre	2.5%	10.8%	0.0%	1.3%	14.5%
3-5 Jahre	2.3%	9.5%	4.0%	0.0%	15.8%
5-7 Jahre	0.0%	1.9%	4.4%	9.1%	15.5%
7-10 Jahre	6.1%	10.2%	-2.5%	0.0%	13.9%
10+ Jahre	1.7%	7.8%	12.7%	4.7%	26.9%
<b>Total</b>	<b>13.0%</b>	<b>49.3%</b>	<b>22.7%</b>	<b>15.1%</b>	<b>100.0%</b>

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.22	7.76
Restlaufzeit in Jahren	10.69	
Rendite auf Verfall	1.29	

**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 Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

## Anlagepolitik

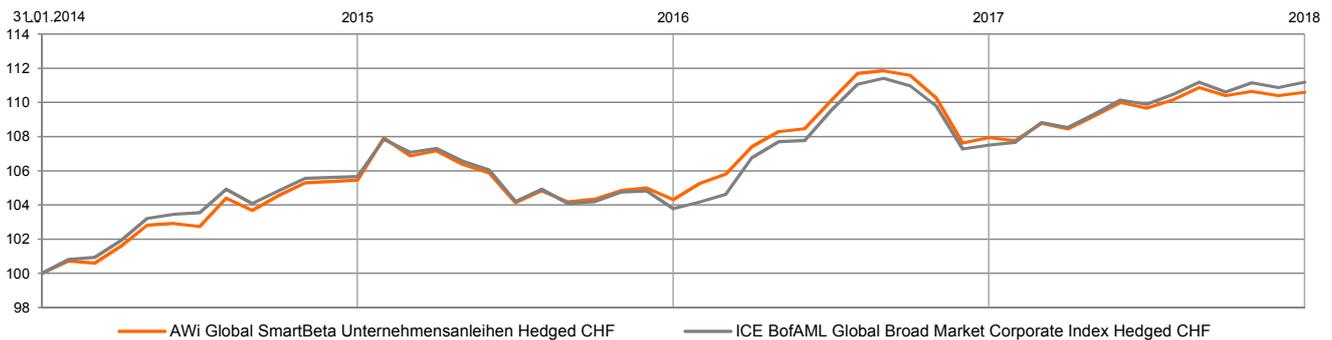
Outperformance gegenüber dem Anlageuniversum bei geringerer Kreditvolatilität. Dabei liegt der Fokus auf der Vermeidung von Herabstufungen und Kreditausfällen. Die Kosten werden durch geringe Umsatzaktivität niedrig gehalten.

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:	ICE BofAML 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	0.17%	0.18%	2.45%	2.45%	4.88%			10.60%
Benchmark	0.28%	0.52%	3.43%	3.43%	5.23%			11.19%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				2.45%	1.60%			2.61%
Benchmark				3.43%	1.71%			2.75%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				3.48%	-1.07%	5.45%		
Benchmark				3.58%	-1.77%	5.66%		

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.67%	3.19%			3.04%
Benchmark	1.74%	3.23%			3.04%
Tracking Error	0.41%	0.66%			0.62%
Tracking Error (ex ante)	0.42%				
Information Ratio	-2.39	-0.17			-0.23
Sharpe Ratio	1.91	0.74			1.05
Beta-Faktor	0.93	0.97			0.98
Jensen Alpha	-0.69%	-0.03%			-0.07%
Maximum Drawdown	-0.42%	-3.79%			-3.79%
Recovery Period*	(3)	(13)			(13)

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

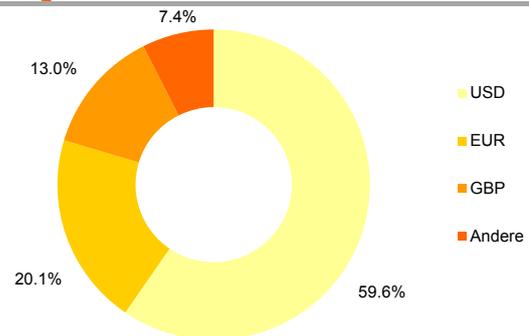
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	190.62	195.13	
Anzahl Ansprüche	172'346.85	176'742.53	
Nettoinventarwert in CHF	1'106.00	1'104.06	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.28%	0.27%	0.26%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.18%	0.17%	0.16%

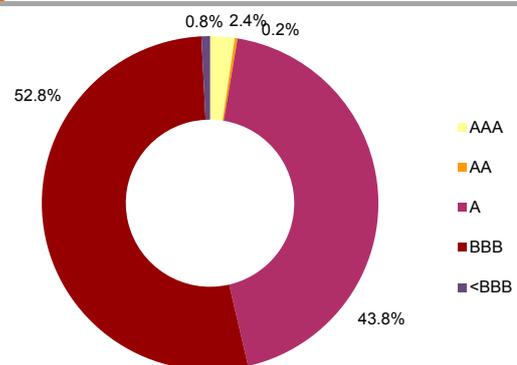
## Währung



## 10 grösste Schuldner

Oracle Corp	0.66%
Cardinal Health Inc	0.63%
London Stock Exchange Group PLC	0.62%
Prudential PLC	0.62%
Frankreich (Collateral)	0.62%
Nationwide Building Society	0.61%
ERP Operating LP	0.60%
ABN AMRO Bank NV	0.60%
Honeywell International Inc	0.59%
SACI Falabella	0.58%

## Rating



## Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.0%	0.5%	2.5%	0.1%	3.1%
1-3 Jahre	0.0%	0.4%	4.4%	8.1%	0.0%	12.9%
3-5 Jahre	0.0%	2.0%	6.8%	7.7%	0.2%	16.7%
5-7 Jahre	0.0%	1.5%	7.5%	11.5%	0.0%	20.5%
7-10 Jahre	2.2%	-3.1%	10.7%	17.7%	0.5%	27.9%
10+ Jahre	0.2%	-0.6%	13.9%	5.4%	0.0%	18.9%
<b>Total</b>	<b>2.4%</b>	<b>0.2%</b>	<b>43.8%</b>	<b>52.8%</b>	<b>0.8%</b>	<b>100.0%</b>

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	6.53	6.63
Restlaufzeit in Jahren	8.56	
Rendite auf Verfall	2.56	

**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

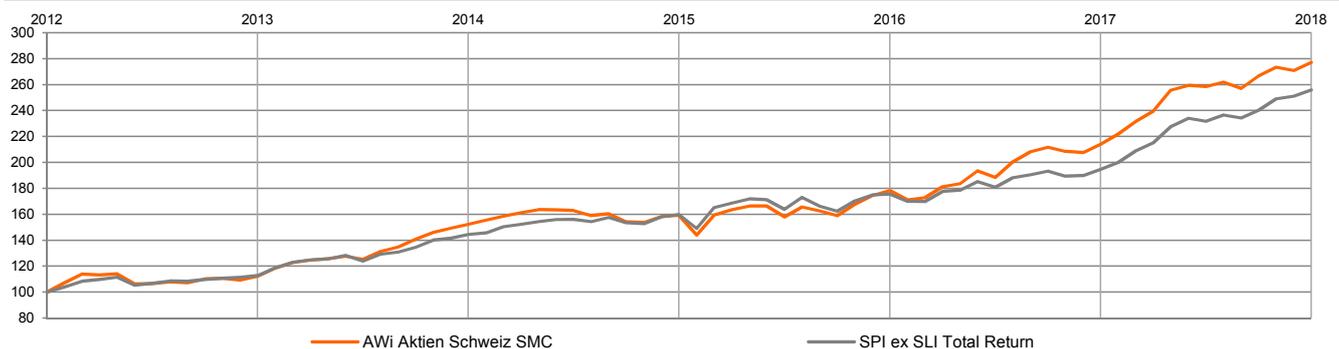
## Anlagepolitik

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	2.28%	3.88%	29.42%	29.42%	74.06%	146.89%	88.80%	351.03%
Benchmark	2.00%	6.59%	31.49%	31.49%	60.19%	127.10%	94.08%	302.23%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				29.42%	20.29%	19.82%	6.56%	11.58%
Benchmark				31.49%	17.00%	17.83%	6.86%	10.65%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				20.13%	11.96%	4.48%	35.76%	12.27%
Benchmark				10.88%	9.88%	10.68%	28.08%	12.77%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.41%	13.10%	11.21%	16.66%	15.52%
Benchmark	6.91%	11.61%	10.00%	15.00%	14.29%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	3.53%	4.01%	3.72%	4.76%	4.95%
Tracking Error (ex ante)	2.65%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	-0.59	0.82	0.53	-0.06	0.19
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	3.59	1.61	1.81	0.39	0.72
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.11	1.08	1.06	1.07	1.03
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	-5.60%	1.91%	0.90%	-0.75%	0.63%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-1.83%	-9.54%	-12.01%	-54.28%	-57.40%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	1	3	56	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

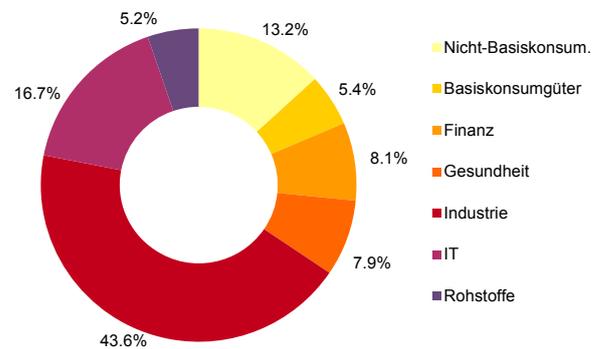
<b>Eckdaten</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Vermögen in Mio. CHF	110.52	106.53
Anzahl Ansprüche	24'467.96	24'498.96
Nettoinventarwert in CHF	4'517.03	4'348.49
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

## 10 grösste Beteiligungen

Interroll Holding AG	4.18%
Georg Fischer	3.64%
Komax Holding AG	3.58%
Temenos Group AG	3.50%
Siegfried Holding AG	3.47%
Daetwyler Holding AG	3.47%
Bossard Holding AG	3.17%
Lindt	3.13%
Straumann Holding AG	3.01%
Forbo Holding AG	2.92%

## 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

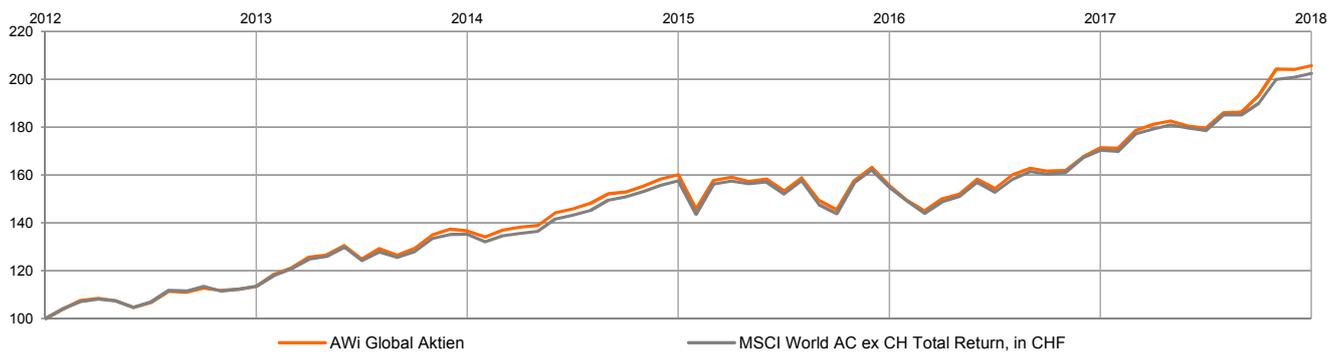
## Anlagepolitik

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	0.76%	6.49%	20.01%	20.01%	28.51%	81.29%	21.72%	211.12%
Benchmark	0.85%	6.60%	18.90%	18.90%	28.46%	78.43%	35.46%	307.04%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				20.01%	8.72%	12.64%	1.99%	4.56%
Benchmark				18.90%	8.71%	12.28%	3.08%	5.67%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				10.26%	-2.88%	17.15%	20.42%	13.50%
Benchmark				9.95%	-1.73%	16.53%	19.19%	13.54%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	7.73%	12.83%	10.94%	16.18%	16.26%
Benchmark	7.02%	12.93%	10.91%	15.81%	16.32%
Tracking Error	1.45%	1.13%	1.14%	2.67%	3.69%
Tracking Error (ex ante)	1.79%				
Information Ratio	0.77	0.01	0.31	-0.41	-0.30
Sharpe Ratio	2.68	0.74	1.20	0.12	0.23
Beta-Faktor	1.09	0.99	1.00	1.01	0.97
Jensen Alpha	-0.57%	0.12%	0.39%	-1.12%	-0.96%
Maximum Drawdown	-1.67%	-11.17%	-11.17%	-53.02%	-62.95%
Recovery Period*	1	9	9	94	(106)

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

# AWi Global Aktien

## Eckdaten

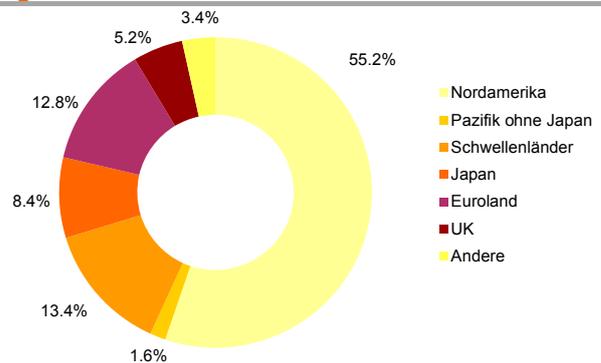
	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	18.97	18.96
Anzahl Ansprüche	7'800.47	8'300.47
Nettoinventarwert in CHF	2'432.34	2'284.14
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.64%	0.55%	0.51%	0.48%	0.43%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.58%	0.49%	0.45%	0.42%	0.37%

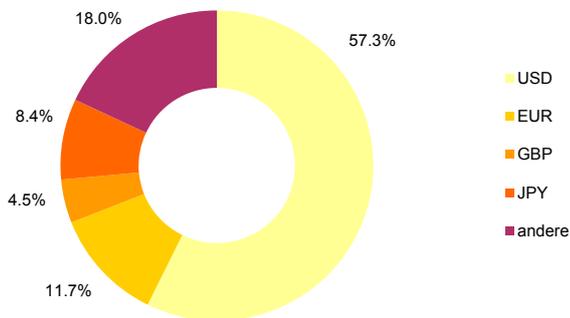
## 10 grösste Beteiligungen

Apple Inc	1.78%
Alphabet Inc	1.55%
Intel	1.45%
Abbvie	1.37%
Pepsico	1.32%
Pfizer Inc	1.25%
Johnson & Johnson	1.21%
Merck	1.18%
Siemens	1.17%
Microsoft	1.14%

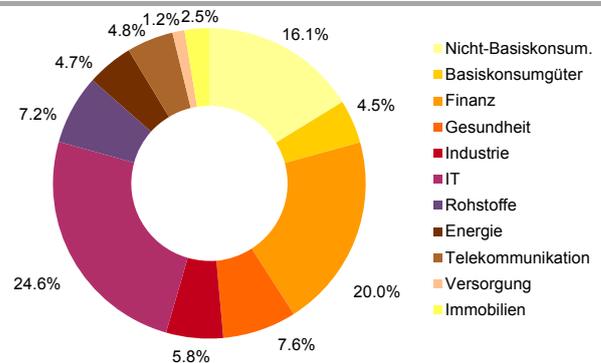
## Regionen



## Währung



## 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

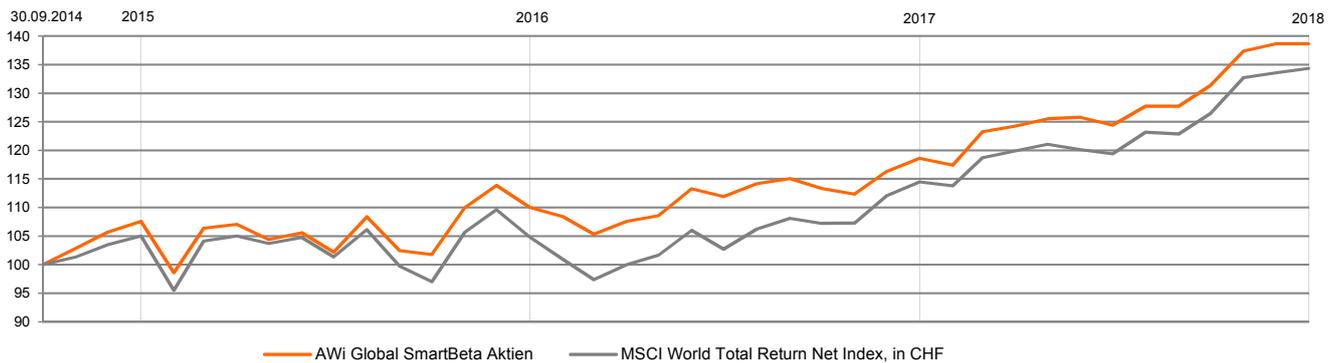
## Anlagepolitik

Der Awi Global SmartBeta Aktien bietet langfristig orientierten Investoren die Möglichkeit, diversifiziert, effizient und kostengünstig an Aktienmarktaufschwüngen zu partizipieren, indem Marktineffizienzen 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	0.01%	5.54%	16.90%	16.90%	28.91%			38.68%
Benchmark	0.58%	6.26%	17.36%	17.36%	27.93%			34.38%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				16.90%	8.83%			10.58%
Benchmark				17.36%	8.56%			9.51%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				7.78%	2.31%	7.58%		
Benchmark				9.16%	-0.14%	5.04%		

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	6.98%	11.85%			
Benchmark	6.91%	13.18%			
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error (ex ante)	1.69%	3.18%			
Information Ratio	2.32%				
Information Ratio	-0.27	0.09			
Sharpe Ratio	2.53	0.81			
Beta-Faktor	0.98	0.88			
Jensen Alpha	-0.10%	1.44%			
Maximum Drawdown	-1.08%	-8.33%			-8.33%
Recovery Period*	1	6			6

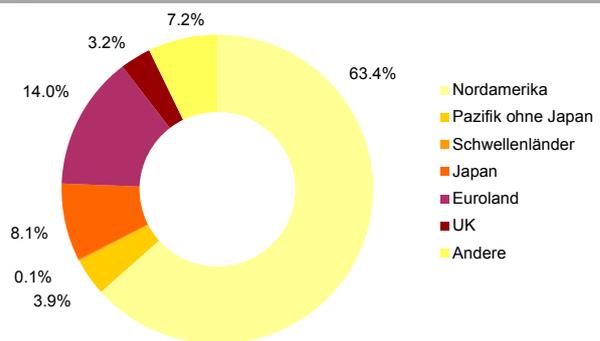
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi Global SmartBeta Aktien

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	57.11	53.73	
Anzahl Ansprüche	41'184.45	40'895.78	
Nettoinventarwert in CHF	1'386.75	1'313.90	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
<hr/>			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.31%	0.30%	0.29%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.20%	0.19%	0.18%

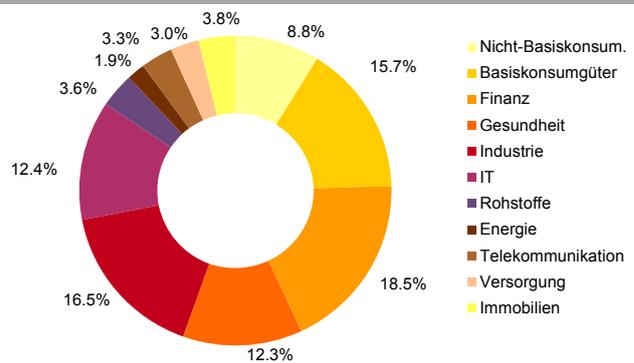
## Regionen



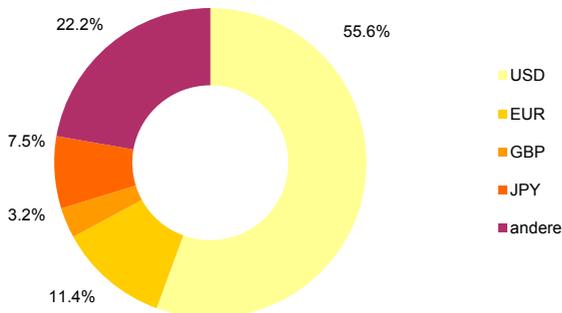
## 10 grösste Beteiligungen

Pepsico	0.98%
Johnson & Johnson	0.97%
Home Depot Inc	0.95%
Toronto Dominion Bank	0.92%
Procter & Gamble	0.91%
Visa	0.86%
Nestle SA	0.86%
Texas Instruments Inc	0.85%
3M	0.82%
Intel	0.79%

## Branchen



## Währung



## 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%.

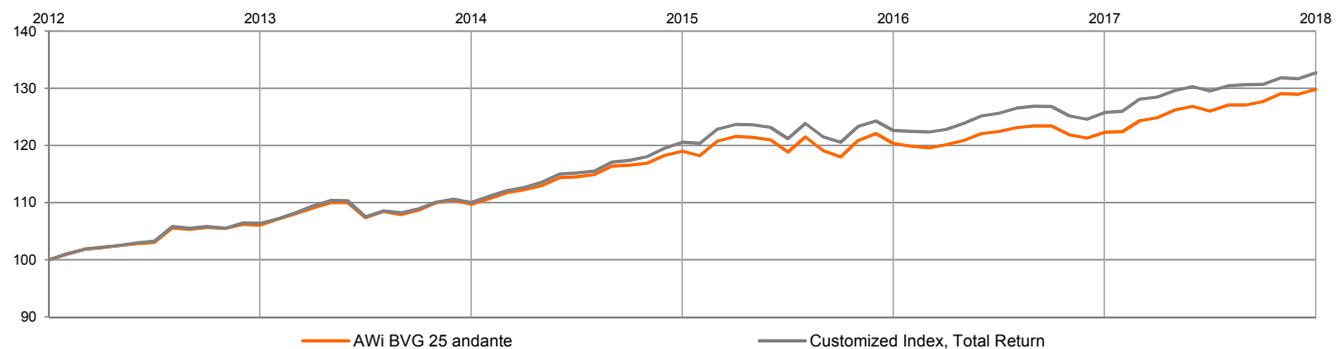
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- 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	0.67%	1.66%	6.16%	6.16%	9.11%	22.39%	37.94%	66.80%
Benchmark	0.80%	1.57%	5.55%	5.55%	10.09%	24.75%	44.80%	91.81%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				6.16%	2.95%	4.12%	3.27%	2.86%
Benchmark				5.55%	3.26%	4.52%	3.77%	3.65%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				1.60%	1.16%	8.42%	3.46%	6.08%
Benchmark				2.56%	1.70%	9.55%	3.44%	6.39%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	2.09%	3.57%	3.27%	4.15%	4.03%
Benchmark	2.11%	3.40%	3.18%	4.08%	3.90%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.62%	0.56%	0.52%	0.69%	0.94%
Tracking Error (ex ante)	0.81%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	1.00	-0.54	-0.77	-0.73	-0.85
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	3.30	1.04	1.40	0.77	0.52
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	0.95	1.04	1.02	1.00	1.00
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	0.93%	-0.46%	-0.47%	-0.51%	-0.81%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-0.66%	-2.93%	-2.93%	-11.01%	-13.67%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	2	2	10	13

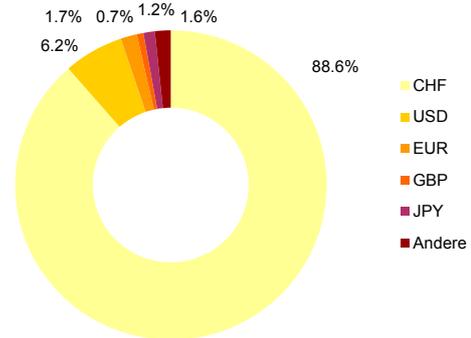
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

# AWi BVG 25 andante

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017		
Vermögen in Mio. CHF	22.51	22.05		
Anzahl Ansprüche	14'530.39	14'470.02		
Nettoinventarwert in CHF	1'549.08	1'523.83		
Keine Ausschüttungen				
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr				
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

## Währung (nach Absicherung)



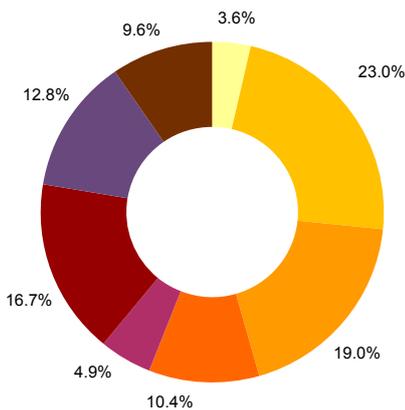
## 5 grösste Beteiligungen

Nestle	2.76%
Novartis	2.15%
Roche Holdings	1.83%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.40%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.18%

## 5 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	5.18%
AXA WF Global Credit Bond Fund	4.93%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	4.12%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.69%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.67%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite	
	Geldmarkt	3.62%	0.00%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	23.00%	26.00%	16 - 36%
	Obligationen CHF Ausland	18.96%	24.00%	14 - 34%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	10.41%	10.00%	5 - 15%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.93%	5.00%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	16.66%	15.00%	5 - 25%
	Aktien Welt	12.80%	10.00%	0 - 20%
	Immobilien Schweiz	9.60%	10.00%	0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.64	8.57
Obligationen CHF Ausland	5.12	5.15
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.22	7.76
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.29	6.51
Total Obligationen	7.02	7.02

## 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%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
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%.

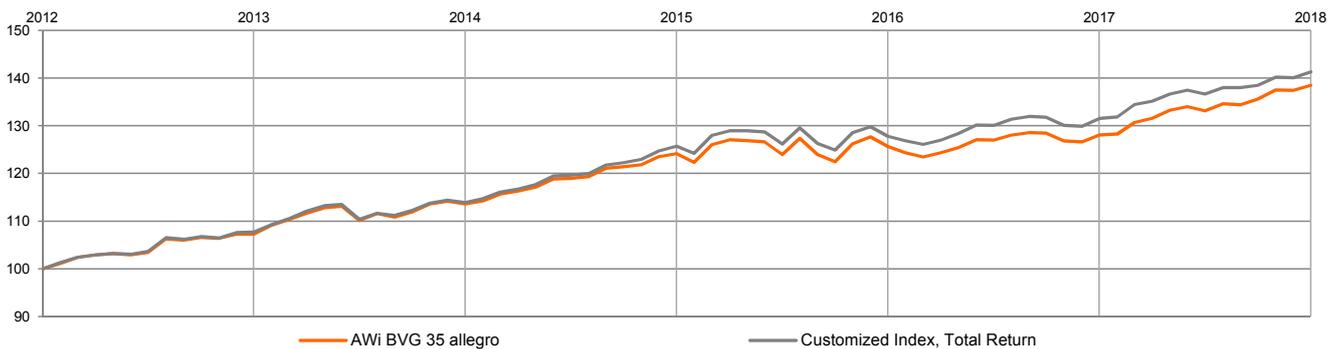
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- 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	0.76%	2.11%	8.15%	8.15%	11.50%	29.07%	41.01%	508.27%
Benchmark	0.87%	2.02%	7.45%	7.45%	12.39%	31.18%	47.21%	507.80%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	8.15%	3.69%	5.24%	3.50%	5.45%
Benchmark	7.45%	3.97%	5.58%	3.94%	5.45%

Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe	1.90%	1.17%	9.32%	5.89%	7.29%
Benchmark	2.86%	1.70%	10.32%	5.80%	7.70%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	2.50%	4.60%	4.10%	5.29%	6.30%
Benchmark	2.42%	4.38%	3.95%	5.19%	6.21%
<b>Tracking Error</b>	0.65%	0.55%	0.51%	0.75%	2.22%
Tracking Error (ex ante)	0.83%				
<b>Information Ratio</b>	1.07	-0.51	-0.67	-0.60	0.00
<b>Sharpe Ratio</b>	3.55	0.97	1.39	0.64	0.78
<b>Beta-Faktor</b>	1.00	1.04	1.03	1.01	0.95
<b>Jensen Alpha</b>	0.72%	-0.48%	-0.52%	-0.48%	0.25%
<b>Maximum Drawdown</b>	-0.68%	-3.86%	-3.86%	-16.76%	-19.61%
<b>Recovery Period*</b>	1	2	2	13	36

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

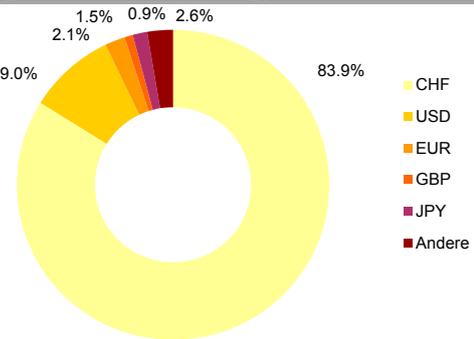
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
 Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi BVG 35 allegro

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017		
Vermögen in Mio. CHF	232.28	249.41		
Anzahl Ansprüche	108'403.11	118'855.35		
Nettoinventarwert in CHF	2'142.74	2'098.46		
Keine Ausschüttungen				
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr				
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.52%	0.49%	0.46%	0.43%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

## Währung (nach Absicherung)



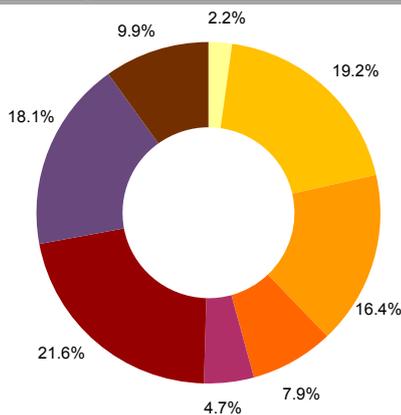
## 5 grösste Beteiligungen

Nestle	3.74%
Novartis	2.91%
Roche Holdings	2.48%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.43%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.20%

## 5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.69%
Schweizerische Eidgenossenschaft	4.32%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstute	3.45%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.09%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.85%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite	
	Geldmarkt	2.20%	0.00%	0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	19.23%	22.00%	12 - 32%
	Obligationen CHF Ausland	16.43%	21.00%	11 - 31%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.87%	7.00%	2 - 12%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.69%	5.00%	0 - 10%
	Aktien Schweiz	21.64%	20.00%	10 - 30%
	Aktien Welt	18.05%	15.00%	5 - 25%
	Immobilien Schweiz	9.88%	10.00%	0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.64	8.57
Obligationen CHF Ausland	5.12	5.15
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.22	7.76
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.29	6.51
Total Obligationen	6.98	6.97

## 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%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
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%.

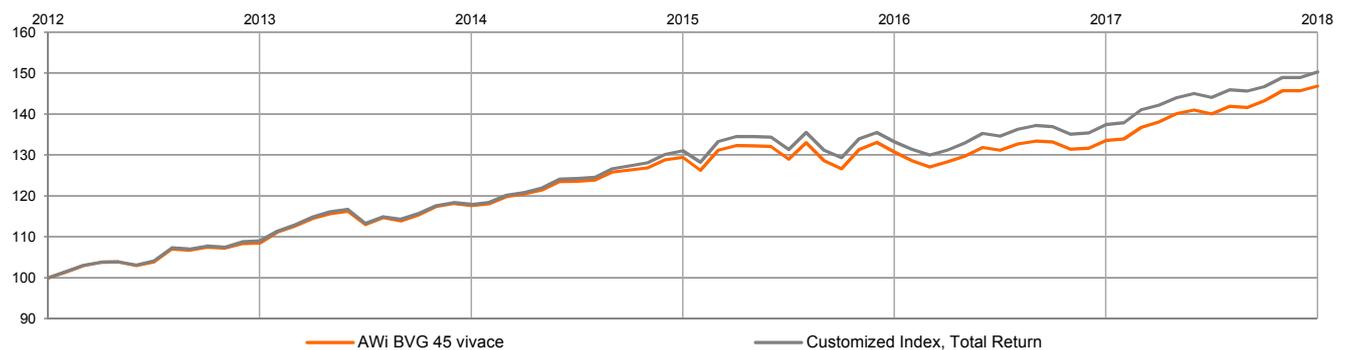
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- 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	0.79%	2.51%	9.98%	9.98%	13.48%	35.39%	41.57%	72.18%
Benchmark	0.94%	2.46%	9.37%	9.37%	14.68%	37.89%	49.12%	95.43%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	9.98%	4.30%	6.25%	3.54%	3.04%
Benchmark	9.37%	4.67%	6.64%	4.08%	3.76%

Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe	2.13%	1.03%	10.00%	8.46%	8.48%
Benchmark	3.15%	1.65%	11.12%	8.20%	9.03%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	2.91%	5.67%	4.99%	6.58%	6.57%
Benchmark	2.80%	5.49%	4.84%	6.45%	6.36%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.63%	0.52%	0.48%	0.91%	1.18%
Tracking Error (ex ante)	0.79%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	0.97	-0.71	-0.81	-0.59	-0.61
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	3.68	0.89	1.34	0.52	0.35
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.01	1.03	1.03	1.01	1.02
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	0.48%	-0.53%	-0.57%	-0.58%	-0.77%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-0.66%	-4.77%	-4.77%	-22.25%	-25.60%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	2	2	37	46

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

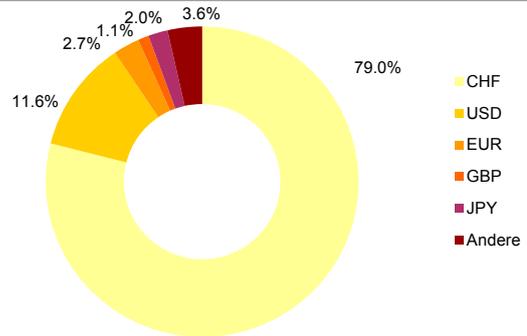
Anlagestiftung Winterthur für Personalvorsorge (AWi), Postfach 5143, 8050 Zürich, Telefon 058 360 78 55, [www.awi-anlagestiftung.ch](http://www.awi-anlagestiftung.ch), [awi@awi-anlagestiftung.ch](mailto:awi@awi-anlagestiftung.ch)  
 Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

# AWi BVG 45 vivace

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017		
Vermögen in Mio. CHF	40.61	38.23		
Anzahl Ansprüche	24'720.95	23'852.09		
Nettoinventarwert in CHF	1'642.84	1'602.65		
Keine Ausschüttungen				
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr				
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt)	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt)	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

## Währung (nach Absicherung)



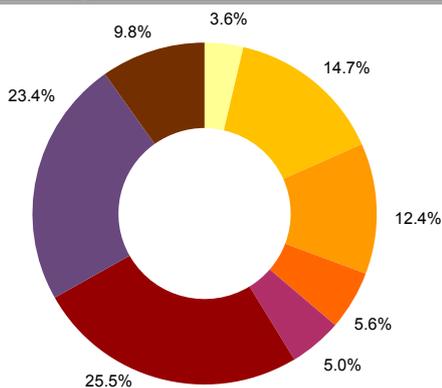
## 5 grösste Beteiligungen

Nestle	4.64%
Novartis	3.62%
Roche Holdings	3.08%
Immobilier CH pour Institutionnels 56J	1.42%
UBS AG	1.23%

## 5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.97%
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.31%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	2.64%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	2.63%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.36%

## Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	3.61%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	14.72%	18.00% 8 - 28%
	Obligationen CHF Ausland	12.37%	17.00% 7 - 27%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	5.60%	5.00% 0 - 10%
	Unternehmenseinlagen FW - hedged CHF	4.97%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	25.54%	25.00% 15 - 35%
	Aktien Welt	23.37%	20.00% 10 - 30%
	Immobilien Schweiz	9.81%	10.00% 0 - 15%

## Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	8.64	8.57
Obligationen CHF Ausland	5.12	5.15
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.22	7.76
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.29	6.51
Total Obligationen	6.96	6.96

## 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%
ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index hedged CHF	5.00%
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

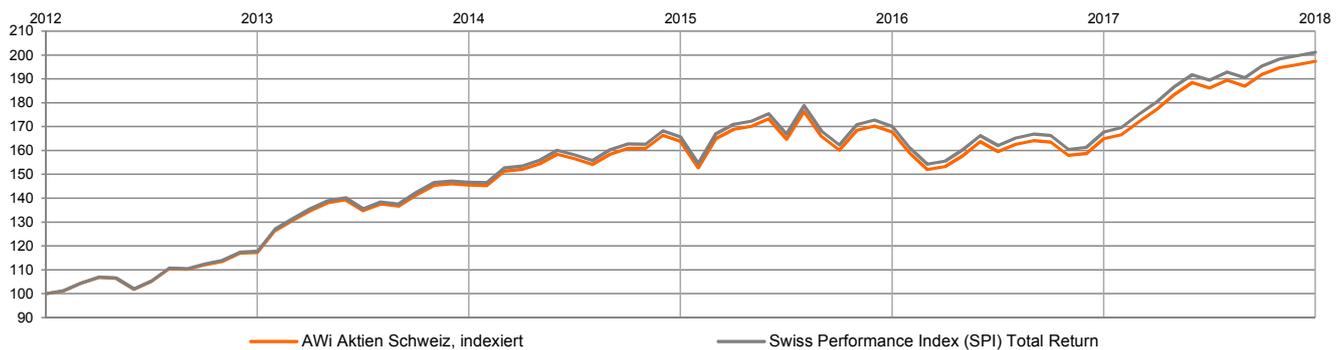
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von schweizerischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der SPI (bis 07.12.2010 SMI).

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	0.69%	2.84%	19.68%	19.68%	20.51%	68.38%	49.24%	297.41%
Benchmark	0.72%	2.91%	19.92%	19.92%	21.39%	70.91%	54.32%	334.89%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	19.68%	6.41%	10.98%	4.08%	6.58%			
Benchmark	19.92%	6.67%	11.32%	4.43%	7.02%			
Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012			
Anlagegruppe	-1.67%	2.40%	12.60%	24.09%	17.25%			
Benchmark	-1.41%	2.68%	13.00%	24.60%	17.72%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	5.64%	12.06%	10.73%	13.05%	15.36%
Benchmark	5.60%	12.08%	10.76%	13.07%	15.41%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.11%	0.07%	0.07%	0.08%	0.16%
Tracking Error (ex ante)	0.10%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	-2.05	-3.52	-4.73	-4.34	-2.86
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	3.62	0.59	1.07	0.31	0.37
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	-0.37%	-0.25%	-0.31%	-0.34%	-0.43%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-1.31%	-13.81%	-13.81%	-42.76%	-49.01%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	13	13	49	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

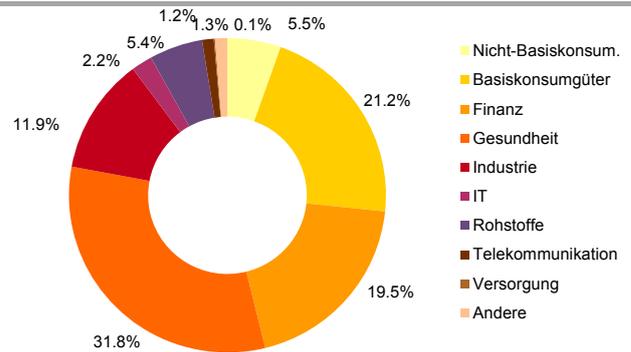
## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	89.98	90.40	
Anzahl Ansprüche	24'241.29	25'046.65	
Nettoinventarwert in CHF	3'711.77	3'609.42	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.28%	0.26%	0.18%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.27%	0.25%	0.17%

## 10 grösste Beteiligungen

Nestle	19.26%
Novartis	15.00%
Roche Holdings	12.79%
UBS	5.10%
ABB	3.51%
CIE Financiere Richemont	3.40%
Zurich Insurance Group	3.32%
CS Group	3.12%
Swiss Reinsurance	2.16%
LafargeHolcim	1.95%

## 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 Aktien Europa ex CH, indexiert

## Anlagepolitik

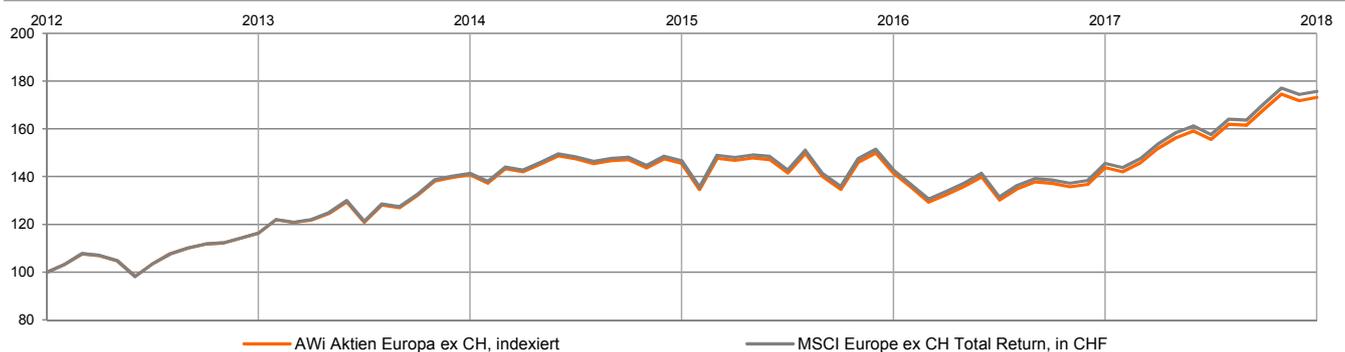
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von westeuropäischen Gesellschaften, ohne dabei die Schweiz zu berücksichtigen. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Europe ex CH, reinvestiert.

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	0.82%	2.98%	20.42%	20.42%	18.97%	48.94%	-7.08%	216.40%
Benchmark	0.76%	3.00%	20.75%	20.75%	19.77%	50.96%	-6.12%	221.74%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	20.42%	5.96%	8.30%	-0.73%	5.46%			
Benchmark	20.75%	6.20%	8.59%	-0.63%	5.54%			
Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012			
Anlagegruppe	1.71%	-2.86%	3.42%	21.05%	16.29%			
Benchmark	1.90%	-2.66%	3.78%	21.46%	16.42%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.32%	14.38%	12.77%	18.32%	18.15%
Benchmark	8.37%	14.46%	12.83%	18.41%	18.12%
Tracking Error	0.11%	0.11%	0.11%	0.21%	0.85%
Tracking Error (ex ante)	0.74%				
Information Ratio	-2.91	-2.12	-2.75	-0.50	-0.10
Sharpe Ratio	2.54	0.47	0.68	-0.05	0.25
Beta-Faktor	0.99	0.99	1.00	0.99	1.00
Jensen Alpha	-0.21%	-0.20%	-0.25%	-0.11%	-0.08%
Maximum Drawdown	-2.25%	-13.70%	-13.70%	-57.06%	-60.14%
Recovery Period*	1	13	13	(106)	(106)

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

# AWi Aktien Europa ex CH, indexiert

## Eckdaten

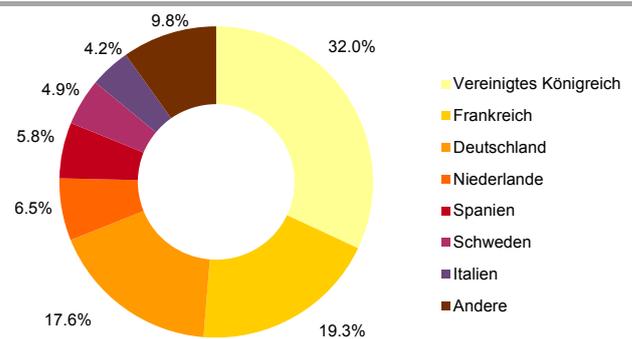
	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	34.16	35.62
Anzahl Ansprüche	12'151.13	13'049.94
Nettoinventarwert in CHF	2'810.94	2'729.69
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

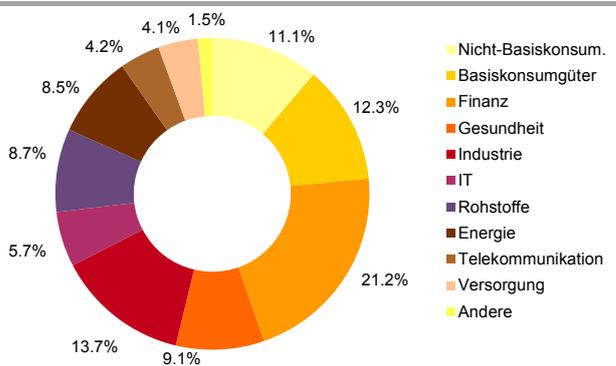
## 10 grösste Beteiligungen

Royal Dutch Shell	3.38%
HSBC Holdings	2.51%
British American Tobacco	1.87%
BP	1.69%
Total	1.58%
SAP	1.33%
Siemens	1.29%
Banco Santander	1.27%
Bayer	1.25%
Allianz	1.24%

## 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

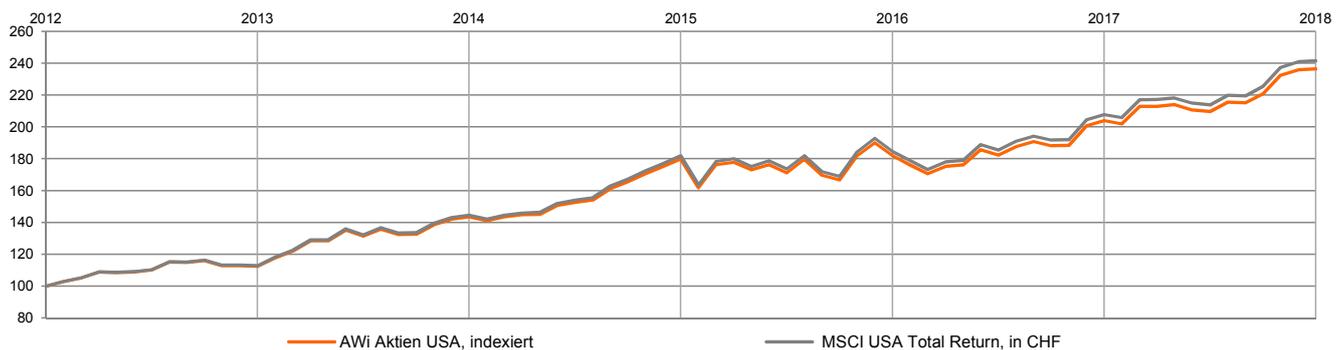
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von US-amerikanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI USA, reinvestiert.

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	0.25%	7.05%	15.84%	15.84%	31.40%	110.19%	76.60%	319.10%
Benchmark	0.28%	7.15%	16.20%	16.20%	32.70%	113.95%	82.93%	347.42%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	15.84%	9.53%	16.02%	5.85%	6.84%
Benchmark	16.20%	9.89%	16.43%	6.22%	7.16%

Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe	12.18%	1.12%	25.40%	27.56%	12.48%
Benchmark	12.59%	1.43%	25.91%	28.05%	12.90%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.02%	13.77%	11.91%	15.89%	17.65%
Benchmark	8.02%	13.79%	11.93%	15.88%	17.65%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.07%	0.09%	0.07%	0.23%	1.08%
Tracking Error (ex ante)	0.80%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	-4.93	-4.01	-5.65	-1.59	-0.30
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	2.07	0.75	1.38	0.36	0.34
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	-0.35%	-0.34%	-0.38%	-0.38%	-0.31%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-2.04%	-10.21%	-10.21%	-47.28%	-63.64%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	6	6	51	93

\* 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

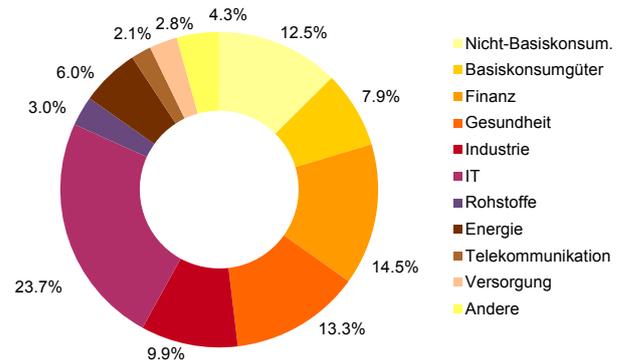
	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	37.91	36.85
Anzahl Ansprüche	9'801.62	10'197.62
Nettoinventarwert in CHF	3'867.84	3'613.13
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

## 10 grösste Beteiligungen

Apple Inc	3.54%
Alphabet Inc	2.60%
Microsoft	2.54%
Amazon	1.93%
Facebook	1.70%
JP Morgan Chase	1.53%
Johnson & Johnson	1.51%
Exxon Mobil	1.44%
Bank of America	1.20%
Wells Fargo	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 Japan, indexiert

## Anlagepolitik

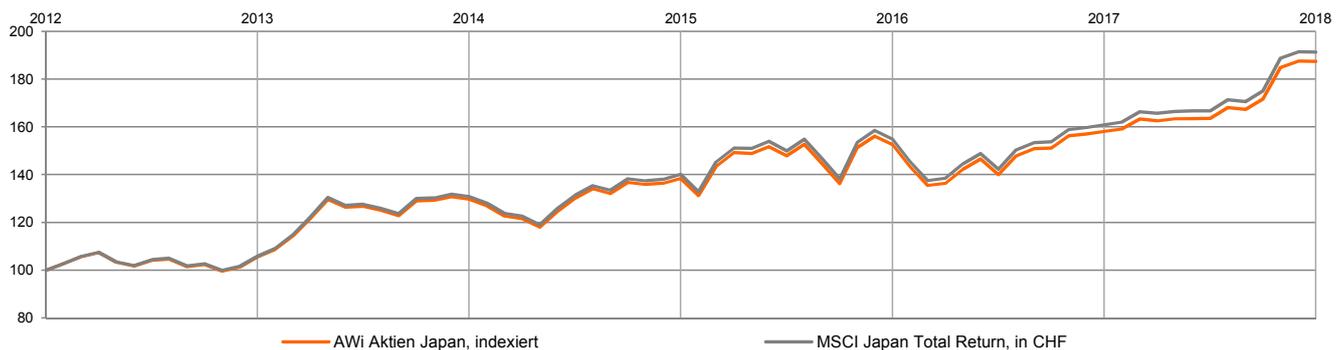
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von japanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Japan, reinvestiert.

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	-0.08%	9.19%	18.52%	18.52%	35.35%	77.48%	13.83%	2.28%
Benchmark	-0.07%	9.26%	18.88%	18.88%	36.51%	80.71%	17.57%	6.60%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				18.52%	10.61%	12.16%	1.30%	0.10%
Benchmark				18.88%	10.93%	12.57%	1.63%	0.30%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				3.64%	10.19%	6.75%	22.84%	5.61%
Benchmark				3.95%	10.47%	7.15%	23.55%	5.90%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.01%	13.91%	12.70%	15.68%	18.94%
Benchmark	8.04%	13.94%	12.74%	15.75%	18.89%
<b>Tracking Error</b>	0.07%	0.11%	0.15%	0.27%	1.29%
Tracking Error (ex ante)	0.74%				
<b>Information Ratio</b>	-5.31	-2.80	-2.62	-1.24	-0.15
<b>Sharpe Ratio</b>	2.40	0.82	0.99	0.08	-0.04
<b>Beta-Faktor</b>	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
<b>Jensen Alpha</b>	-0.30%	-0.28%	-0.36%	-0.32%	-0.19%
<b>Maximum Drawdown</b>	-0.46%	-13.26%	-13.26%	-44.60%	-65.49%
<b>Recovery Period*</b>	1	8	8	71	(176)

\* 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

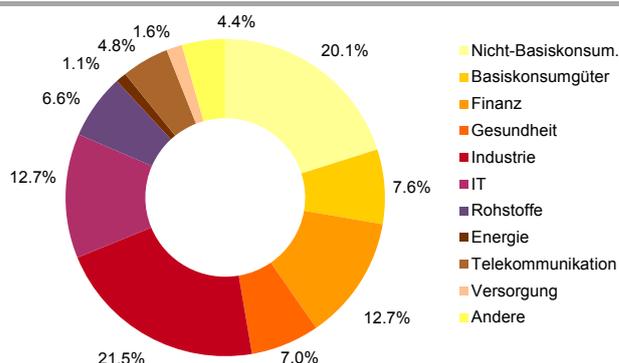
	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	54.81	48.32
Anzahl Ansprüche	54'672.25	52'635.25
Nettoinventarwert in CHF	1'002.46	918.10
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

## 10 grösste Beteiligungen

Toyota Motor	4.51%
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.36%
Softbank	1.76%
Honda Motor	1.59%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.57%
Sony	1.54%
Keyence	1.47%
Fanuc	1.25%
KDDI	1.22%
Mizuho Financial Group	1.18%

## 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

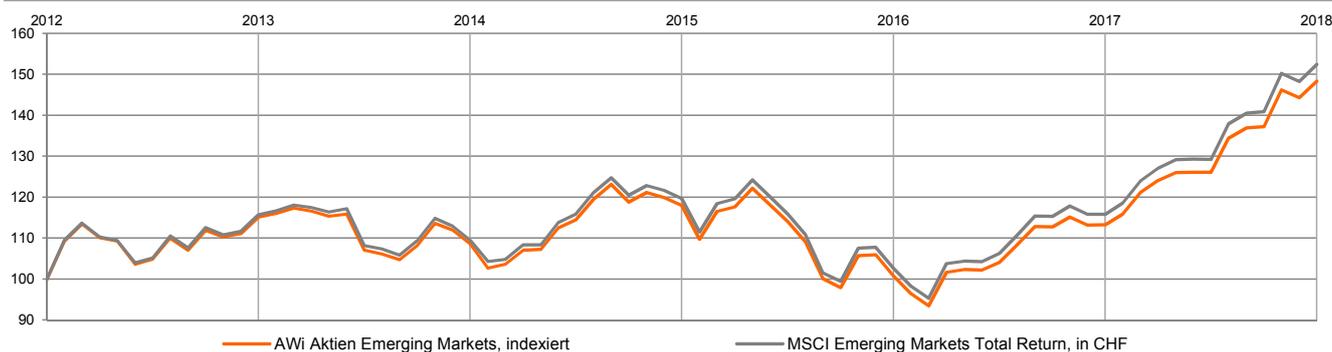
## Anlagepolitik

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	2.80%	8.13%	31.02%	31.02%	25.68%	28.79%	2.05%	225.78%
Benchmark	2.80%	8.20%	31.63%	31.63%	27.37%	31.72%	1.71%	235.68%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	31.02%	7.92%	5.19%	0.20%	5.60%			
Benchmark	31.63%	8.40%	5.67%	0.17%	5.75%			
Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012			
Anlagegruppe	12.45%	-14.69%	8.62%	-5.66%	15.17%			
Benchmark	12.89%	-14.29%	9.28%	-5.37%	15.73%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	8.83%	13.99%	12.77%	19.35%	23.13%
Benchmark	8.88%	14.09%	12.81%	19.83%	23.22%
Tracking Error	0.14%	0.26%	0.48%	1.08%	2.28%
Tracking Error (ex ante)	0.78%				
Information Ratio	-4.22	-1.87	-1.00	0.03	-0.06
Sharpe Ratio	3.60	0.62	0.44	0.01	0.20
Beta-Faktor	0.99	0.99	1.00	0.97	0.99
Jensen Alpha	-0.44%	-0.41%	-0.45%	0.03%	-0.10%
Maximum Drawdown	-1.32%	-23.49%	-24.07%	-56.08%	-60.11%
Recovery Period*	1	13	13	104	(106)

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

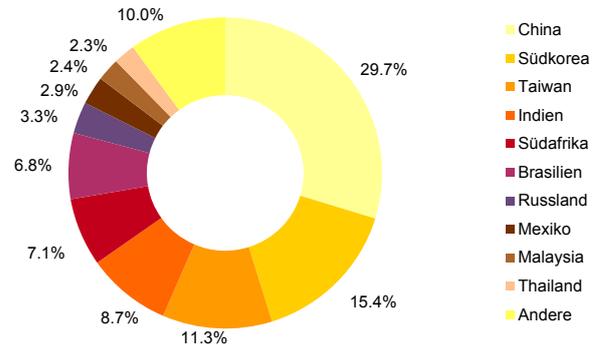
# AWi Aktien Emerging Markets, indexiert

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	94.50	88.03
Anzahl Ansprüche	32'344.27	32'579.37
Nettoinventarwert in CHF	2'921.59	2'702.04
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.48%	0.47%	0.41%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.47%	0.46%	0.40%

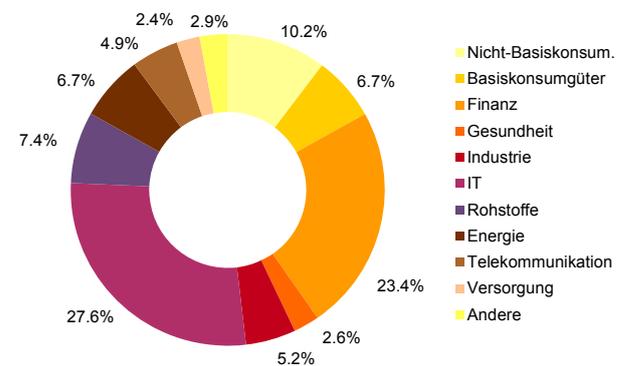
## Länder



## 10 grösste Beteiligungen

Tencent Holdings	5.44%
Samsung Electronics	4.87%
Alibaba	3.63%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.50%
Naspers	2.25%
China Construction Bank	1.42%
Baidu	1.16%
China Mobile	1.14%
Industrial & Commercial Bank of China	1.08%
Ping An Insurance Co	0.99%

## 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

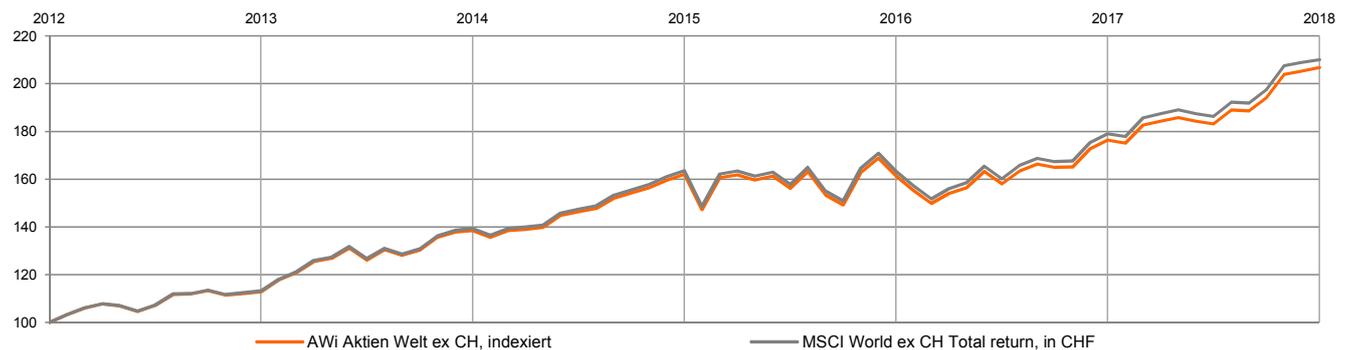
Die Anlagegruppe Awi Aktien Welt ex CH investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von Gesellschaften mit Sitz im Ausland. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI World ex CH, reinvestiert.

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	0.72%	6.54%	17.27%	17.27%	27.58%	83.22%	38.29%	98.00%
Benchmark	0.58%	6.38%	17.34%	17.34%	28.40%	85.62%	40.67%	103.45%

Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	17.27%	8.46%	12.88%	3.29%	5.04%
Benchmark	17.34%	8.69%	13.17%	3.47%	5.25%

Jahres Wertentwicklung	2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe	9.26%	-0.42%	17.02%	22.72%	12.89%
Benchmark	9.63%	-0.18%	17.46%	23.07%	13.22%

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	7.03%	13.23%	11.14%	15.60%	14.18%
Benchmark	7.06%	13.28%	11.19%	15.70%	14.26%
<b>Tracking Error</b>					
Tracking Error	0.19%	0.13%	0.11%	0.20%	0.34%
Tracking Error (ex ante)	0.60%				
<b>Information Ratio</b>					
Information Ratio	-0.42	-1.79	-2.70	-0.88	-0.60
<b>Sharpe Ratio</b>					
Sharpe Ratio	2.56	0.70	1.20	0.21	0.33
<b>Beta-Faktor</b>					
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	0.99	0.99
<b>Jensen Alpha</b>					
Jensen Alpha	0.01%	-0.20%	-0.24%	-0.15%	-0.18%
<b>Maximum Drawdown</b>					
Maximum Drawdown	-1.46%	-11.24%	-11.24%	-49.96%	-54.18%
<b>Recovery Period*</b>					
Recovery Period*	1	9	9	66	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

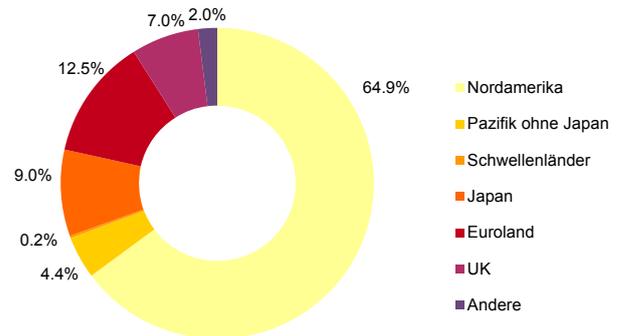
	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. CHF	6.53	6.13
Anzahl Ansprüche	3'279.84	3'279.84
Nettoinventarwert in CHF	1'989.94	1'867.70
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

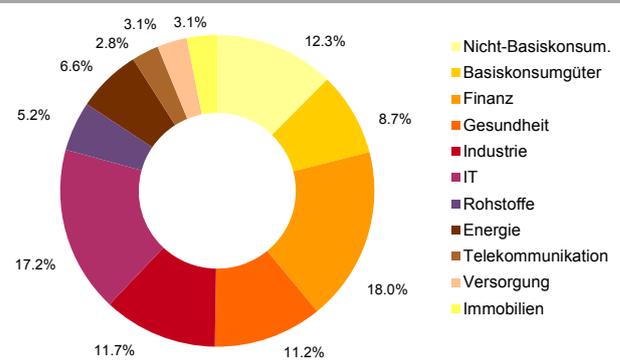
## 10 grösste Beteiligungen

Apple	2.29%
Microsoft	1.69%
Amazon	1.24%
Facebook	1.10%
Johnson & Johnson	0.98%
JP Morgan Chase	0.98%
Exxon Mobil	0.93%
Alphabet Inc class C	0.84%
Berkshire Hathaway	0.83%
Alphabet Inc class A	0.83%

## 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 Anlagegruppen

AWi Immobilien Schweiz / Seite 23+75/76

## 1. Positives Gesamtergebnis

Zum Berichtsjahresende war AWi Immobilien Schweiz in den Wohnfonds AXA Immoovation Residential (74.8%) und in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immoovation Commercial (21.8%) investiert.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2016/17 mit ihren Anlagerenditen von 4.14% (Residential) und 4.54% (Commercial) ein erfreuliches Resultat, das sich direkt auf den Anlagerfolg der Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz auswirkte. Die Anlagerendite des AWi Immobilien Schweiz betrug im vergangenen Jahr 4.35%.

Die beiden Fonds haben im vierten Quartal jeweils Dividenden in Höhe von CHF 29 (Residential) bzw. CHF 44 (Commercial) pro Anteil ausgeschüttet. Aufgrund dieser im Jahr 2016/17 vereinnahmten Erträge hat der Stiftungsrat entschieden, CHF 35 pro Anspruch an die Anleger des AWi Immobilien Schweiz auszuschütten.

## 2. AXA Immoovation Residential

In einem für Wohnliegenschaften nach wie vor attraktiven Marktumfeld vermochte sich der Immobilienfonds AXA Immoovation Residential erneut erfolgreich zu behaupten. Der Fonds steigerte seinen Gesamterfolg deutlich auf CHF 10.72 Mio. (Vorjahr 6.64 Mio.) und erzielte damit eine Anlagerendite von 4.14%.

Mit dem Zukauf von vier Liegenschaften in den Kantonshauptstädten Zürich, Genf, Luzern und St. Gallen sowie drei weiteren Liegenschaften in den Gemeinden Dübendorf und Niederhasli, beide Kanton Zürich, und

Steinhausen, Kanton Zug, konnte der Fonds das Anlageportfolio gezielt auf CHF 335.40 Mio. (Vorjahr 198.89 Mio.) ausbauen. Die Mietzinseinnahmen erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 24.07% auf CHF 11 Mio.

Für den weiteren Ausbau des Anlageportfolios und zur Rückführung von kurzfristigem Fremdkapital führte der AXA Immoovation Residential Anfang Juli 2017 eine Kapitalerhöhung im Umfang von rund CHF 84 Mio. durch. Das Nettofondsvermögen beträgt zum Ende der Berichtsperiode CHF 304.10 Mio. (Vorjahr 215.97 Mio.).

Die Ausschüttung je Anteil erhöht sich aufgrund des guten Resultats auf CHF 29.00 (Vorjahr 26.00), was einer Ausschüttungsrendite von 2.57% entspricht.

Mit einem Gesamtvermögen von CHF 347.57 Mio. ist der Immobilienfonds per 30. September 2017 in 27 Renditeliegenschaften sowie einer Liegenschaft im Bau investiert. Für das bevorstehende Geschäftsjahr 2017/18 plant die Fondsleitung, das Immobilienportfolio mit dem selektiven Zukauf von attraktiven und renditeträchtigen Wohnliegenschaften weiter auszubauen. Der strategische Anlagefokus wird unverändert auf Liegenschaften mit langfristig robusten Mieterträgen in den Städten der wachstumsstarken Wirtschaftsregionen und deren Einzugsgebiet gelegt. Bereits im November 2017 konnte der Fonds ein weiteres Objekt in sein Eigentum übertragen. Es ist vorgesehen, den angestrebten Portfolioausbau und die weiteren Wachstumsschritte des Fonds in einem ersten Schritt über die Aufnahme von kurzfristigem Fremdkapital zu finanzieren.

## 3. AXA Immoovation Commercial

Der Immobilienfonds AXA Immoovation Commercial vermochte sich in einem herausfordernden Marktumfeld erneut erfolgreich zu behaupten und erwirtschaftete in seinem Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017 einen Gesamterfolg von CHF 19.88 Mio. (Vorjahr 14.18 Mio.). Die erzielte Anlagerendite liegt bei 4.54%.

Mit dem Zukauf von zwei weiteren kommerziell genutzten Liegenschaften in Zürich konnte der Fonds sein selektives Wachstum fortsetzen und das Anlageportfolio auf CHF 554.52 Mio. ausbauen. Die Mietzinseinnahmen erhöhten sich gegenüber der Vorjahresperiode um 4.52% auf CHF 27.78 Mio.

Die Ausschüttung je Anteil erhöht sich aufgrund des erfreulichen Ergebnisses auf CHF 44.00 (Vorjahr 41.00), was einer Ausschüttungsrendite von 4.10% entspricht.

Mit einem Gesamtvermögen von CHF 579.24 Mio. ist der Immobilienfonds per 30. September 2017 in 29 Renditeliegenschaften investiert. Die Fondsleitung strebt auch für das neue Geschäftsjahr eine Wachstumsstrategie an, um das Anlageportfolio weiter auszubauen. An der bestehenden Anlagestrategie soll unverändert festgehalten werden. Im Mittelpunkt stehen weiterhin Liegenschaften mit robustem Mietertrag an zentralen Lagen in den Grossstädten sowie in den Agglomerationen der starken Wirtschaftsregionen. Zur Finanzierung des Portfoliowachstums und zur Rückführung von kurzfristig aufgenommenen Fremdmitteln hat die Fondsleitung Anfang Dezember 2017 eine weitere Kapitalerhöhung im Umfang von knapp CHF 60 Mio. durchgeführt.

AWi Immobilien Schweiz Indirekt / Seite 23+77/78

## Anlagetätigkeit

Die Immobiliertitel setzten ihren starken Trend 2017 fort. Das Rekordvolumen von 2015 (CHF 5,3 Mrd.) wurde zwar nicht erreicht, doch mit zahlreichen Neuemissionen und Kapitalerhöhungen blieb die Emissionstätigkeit auch 2017 rege. Insgesamt wurden im vergangenen Jahr für nicht weniger als CHF 5,1 Mrd. Titel zur Zeichnung aufgelegt oder an die Börse gebracht.

Vom gesamten Emissionsvolumen entfielen CHF 1'155 Mio. auf die kotierten Immobilienfonds, fast CHF 1'585 Mio. auf die nicht kotierten Fonds, über CHF 290 Mio. auf die Immobilienstiftungen und fast CHF 235 Mio. auf die Immobiliengesellschaften.

Zudem gab es vier Börsengänge mit einem Gesamtvolumen von über CHF 1'810 Mio. wodurch die Anzahl der kotierten Immobilienfonds von 29 auf 33 stieg.

## Wertentwicklung

Nach einer fast ununterbrochenen Haussephase, die bis Anfang August anhielt, setzte

bei den Anlagefonds eine Konsolidierungsphase ein, in der ein Grossteil der in der ersten Jahreshälfte erzielten Gewinne wieder zunichtegemacht wurde. Die Hauptgründe für diese Korrektur waren der Zinsanstieg sowie die Performanceverwässerung aufgrund der Emissionen. Nachdem sich wieder annehmbare Bewertungsniveaus eingestellt hatten, wurden Ende Jahr günstige Einkäufe getätigt, sodass die Anlagefonds das Jahr 2017 mit einem erfreulichen Plus von 6,6% beendeten.

Die Immobiliengesellschaften durchliefen eine ähnliche Entwicklung. Auf eine bis Juni sehr starke Haussephase folgte eine bis Anfang Dezember dauernde Korrektur. Sie schlossen das Jahr mit einem kräftigen Rebound ab, der zu einer soliden Performance von +10,1% führte.

Die Immobilienstiftungen leisteten einen positiven Beitrag zur Performance. Sie profitierten davon, dass ihre Volatilität deutlich unter derjenigen der kotierten Titel lag. Allerdings sind die Anlagemöglichkeiten be-

schränkt und der Aufbau von Positionen braucht seine Zeit. Die Performance des KGAST Immo-Index beläuft sich auf 5,4% für 2017.

Aufs ganze Jahr betrachtet betrug die Performance des Portfolios 6,60%. Einerseits profitierten wir vom Exposure in den Immobiliengesellschaften, die im Allgemeinen besser abschnitten als der Rest. Andererseits drückte das Exposure in den nicht kotierten Anlagen und den Immobilienstiftungen ein wenig auf die Performance.

Das Portfolio erzielte eine erfreuliche Jahresperformance von +7,92% und übertraf seinen Referenzindex (+6,60%) um 131 Basispunkte (Bp).

Diese Outperformance beruht in erster Linie auf der Titelselektion (+97 Bp), die sowohl bei den Gesellschaften (+17 Bp) als auch bei den Fonds (+81 Bp) positiv ausfiel.

Die Allokation begünstigte das Ergebnis, was insbesondere dem Exposure in den Immobiliengesellschaften zu verdanken war.

# AWi Insurance Linked Strategies

AWi Insurance Linked Strategies / Seite 18+79/80

## Ereignisreiches Jahr 2017 für die Versicherungsindustrie

Das Jahr 2017 wird für die Versicherungsbranche als eines der teuersten in die Geschichte eingehen. Der Versicherungsmarkt war im Jahr 2017 mit rund USD 134 Mrd. Schäden konfrontiert. Die Haupttreiber dieser Schäden waren die drei Hurrikane Harvey, Irma und Maria, welche in den USA und Puerto Rico Versicherungsschäden von knapp USD 80 Mrd. verursacht haben.

Des Weiteren haben die beiden Erdbeben in Mexiko einen Versicherungsschaden von knapp über USD 1 Mrd. verursacht. Die Waldbrände in Kalifornien im Oktober sowie im Dezember haben gemäss aktuellen Schätzungen zu einem Marktschaden von über USD 11 Mrd. geführt.

## AWi Insurance Linked Strategies im Jahr 2017

Die Anlagegruppe ILS hat sich mit einem Jahresminus von -3.8% im Jahr 2017 relativ be-

trachtet sehr gut gehalten. In Anbetracht der vorgenannten Versicherungsereignisse lag die Performance in der Berichtsperiode im Rahmen der Erwartungen. Dabei hat sich die Anlagegruppe ILS besser entwickelt als der ILS Adviser Index .

Die Investorenbasis blieb sehr stabil, auch als Folge der guten relativen Performance im Jahre 2017. Zum Jahresende erhöhte sich das verwaltete Vermögen für die Anlagegruppe ILS auf knapp über USD 90 Mio.

## Ausblick für das Jahr 2018

Die erwarteten Preissteigerungen der (Rück-) Versicherungsraten blieben bei der Jahreserneuerung am unteren Spektrum unserer Erwartungen. Nichtsdestotrotz konnten in einer risiko-adjustierten Betrachtung, bis auf eine Ausnahme, Investitionen mit einer Ratenerhöhung vorgenommen werden.

Bei den Erneuerungen konnten mit einigen neuen Emittenten Beziehungen aufgebaut

werden. So beispielsweise im Raum Asien, wo wir ein attraktiveres Preisumfeld erlebt haben als noch in der jüngeren Vergangenheit. Zudem konnten attraktive Positionen in der Anlagegruppe ILS weiter ausgebaut werden. Dadurch konnte das Risiko-/Renditeprofil für das Jahr 2018 attraktiver gestaltet werden als noch im Vorjahr.

Zusammenfassend kann festgehalten werden, dass relativ betrachtet die AWi ILS Anlagegruppe – auch dank des etwas konservativeren Risikoprofils – das Jahr 2017 trotz hoher Schadenaktivität im Rückversicherungsmarkt sehr gut gemeistert hat und gestärkt ins 2018 gestartet ist.

# AWi Immobilien Schweiz

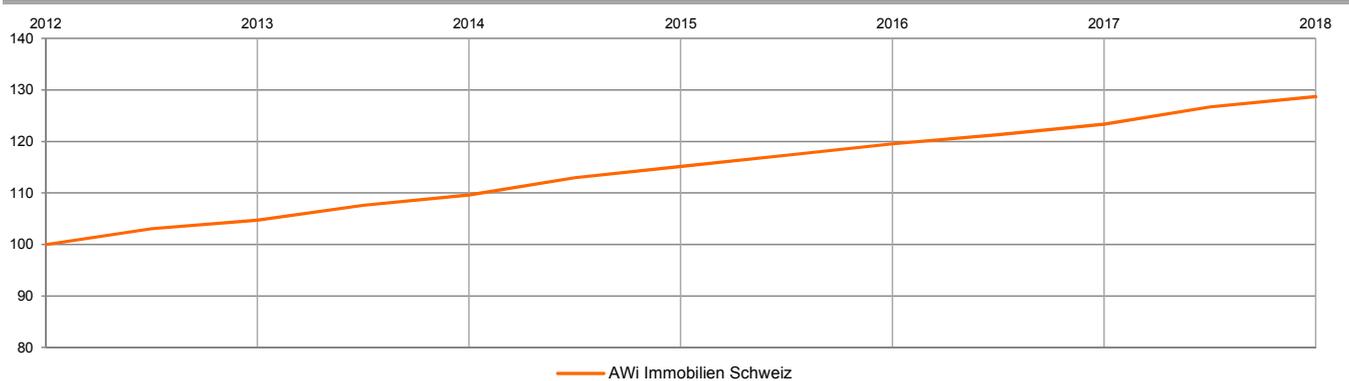
## Anlagepolitik

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	1.56%	4.35%	4.35%	11.80%	22.89%		39.83%
Benchmark							
Annualisierte Wertentwicklung			1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe			4.35%	3.79%	4.21%		3.77%
Benchmark							
Jahres Wertentwicklung			2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe			3.16%	3.86%	5.01%	4.67%	4.73%
Benchmark							

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	na	0.65%	0.79%		1.43%
Sharpe Ratio	na	6.94	5.74		2.62
Maximum Drawdown	na	na	na		-0.03%
Recovery Period*	0	0	0		6

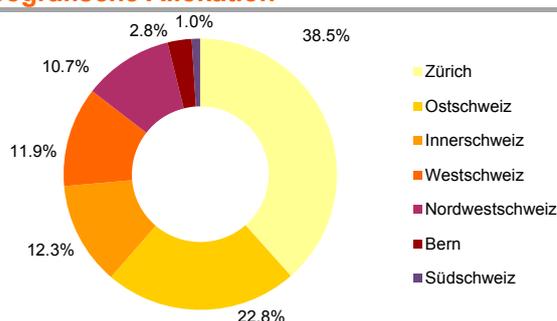
\* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

## Eckdaten

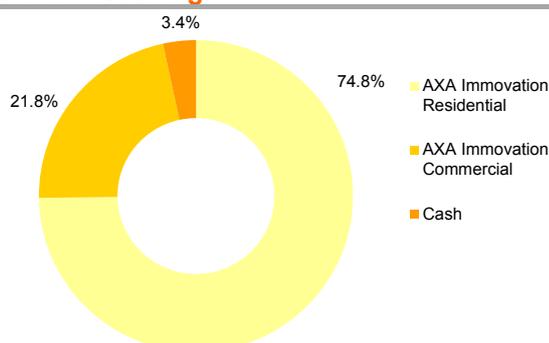
	31.12.2017	30.06.2017
Vermögen in Mio. CHF	60.68	46.65
Anzahl Ansprüche	54'364.00	42'450.00
Nettoinventarwert in CHF	1'116.21	1'099.02
Letzte Ausschüttung (28.03.2017)	CHF 30/Anspruch	
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen: siehe Gebührenreglement		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.73%	0.71%	0.70%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.40%	0.38%	0.37%

## Geografische Allokation



## Zusammensetzung



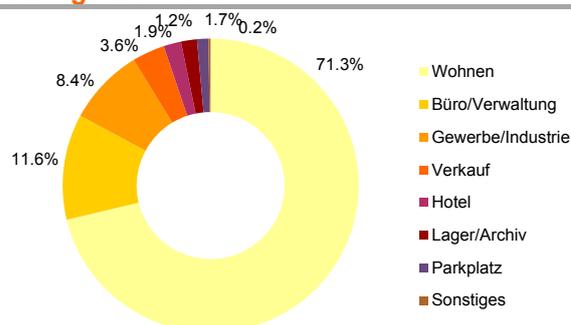
### AXA Immoation Residential

AXA Immoation 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.

### AXA Immoation Commercial

Der AXA Immoation 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.

## Nutzungsallokation



## Jahresergebnis per 30.09.2017

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'097.00
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 335.4 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 347.57 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 304.1 Mio.
Anlagerendite	4.14%
Eigenkapitalrendite	3.52%
Mietzinsausfallquote	5.15%
Fremdfinanzierungsquote	10.35%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	66.54%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.77%

## Jahresergebnis per 30.09.2017

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'030.00
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 554.52 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 579.24 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 457.76 Mio.
Anlagerendite	4.54%
Eigenkapitalrendite	4.34%
Mietzinsausfallquote	7.68%
Fremdfinanzierungsquote	20.34%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	76.56%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.73%

**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

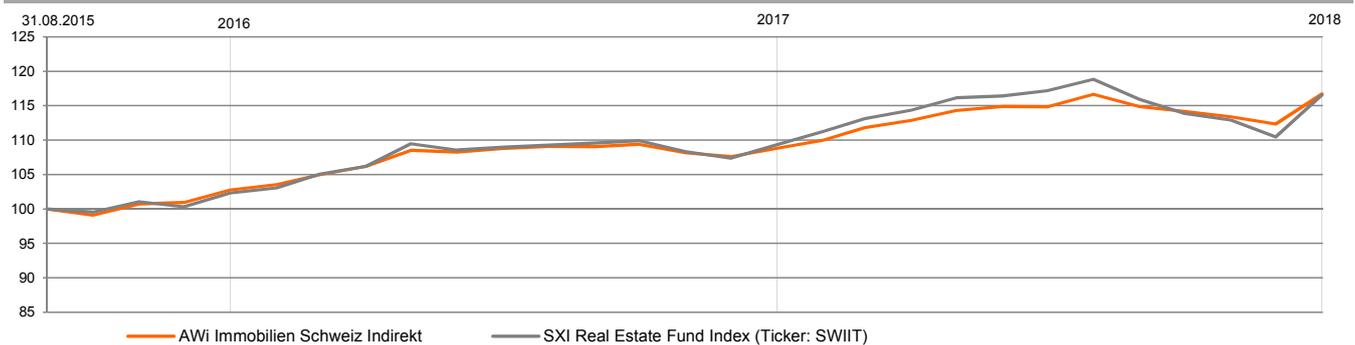
## Anlagepolitik

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	3.87%	2.22%	7.26%	7.26%				16.71%
Benchmark	5.49%	2.34%	6.60%	6.60%				16.57%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				7.26%				6.84%
Benchmark				6.60%				6.79%
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				5.90%	2.76%			
Benchmark				6.85%	2.35%			

## Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
<b>Volatilität</b>					
Anlagegruppe	5.12%				4.11%
Benchmark	7.59%				5.84%
Tracking Error	2.85%				
Tracking Error (ex ante)	3.41%				
Information Ratio	0.23				
Sharpe Ratio	1.56				1.84
Beta-Faktor	0.66				0.68
Jensen Alpha	3.17%				2.49%
Maximum Drawdown	-3.70%				-3.70%
Recovery Period*	1				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

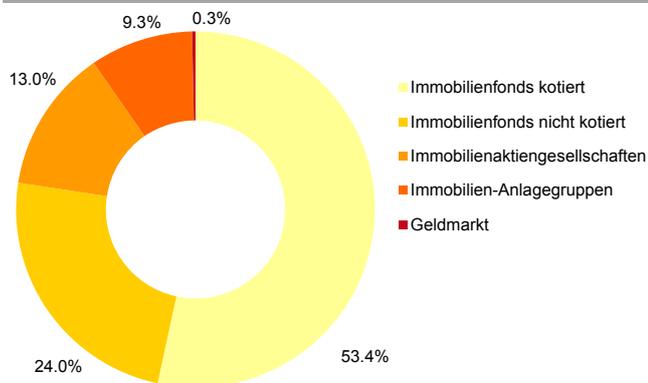
## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017	
Vermögen in Mio. CHF	35.67	36.06	
Anzahl Ansprüche	30'565.13	31'580.19	
Nettoinventarwert in CHF	1'167.13	1'141.77	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.50%	1.46%	1.44%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.56%	0.52%	0.50%

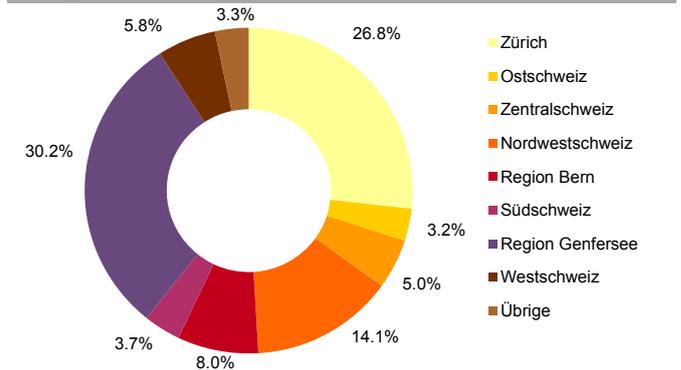
## 10 grösste Beteiligungen

Immobilier CH Pour Institution	13.71%
UBS CH Property Fund Swiss Mixed	11.51%
Credit Suisse 1A Immo PK	7.29%
Swiss Prime Site Reg	4.29%
Patrimonium	3.98%
Credit Suisse Real Estate Fund	3.75%
UBS CH Property Fund Swiss Com	3.65%
PSP Swiss Property AG	3.58%
UBS CH Property Fund Lemman Residential	3.35%
Spa Immobilien Schweiz	2.96%

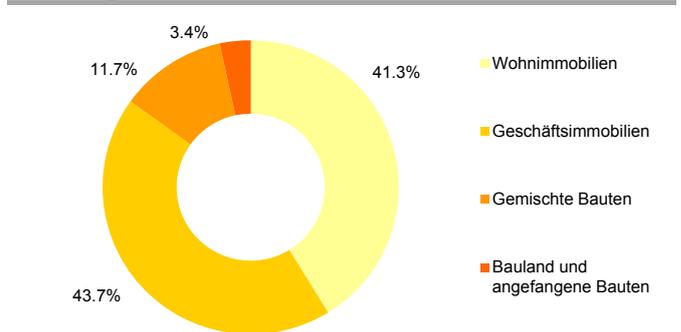
## Art der Anlagen



## Geografische Allokation



## Nutzungsallokation



## Agio, Rendite

	Anlagegruppe	Vergleichsindex
Agio	18.2%	22.0%
Dividendenrendite	3.1%	2.8%
Anzahl Positionen	41	32

**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 Insurance Linked Strategies

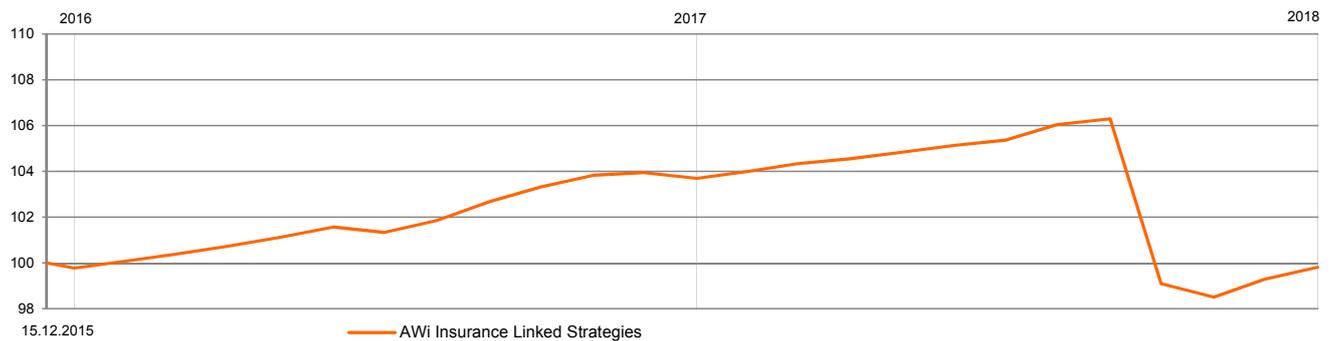
## Anlagepolitik

Die Anlagegruppe ILS investiert breit diversifiziert in handelbare (Cat-Bonds) und nicht handelbare (Privattransaktionen) Insurance Linked Securities oder in darauf basierende Derivate. Der Fokus liegt auf Naturkatastrophen, zur Diversifikation können bis zu 40% des Portfolios in nicht-Naturkatastrophen-Segmente investiert werden. Ziel ist es, über den Versicherungszyklus eine durchschnittliche netto Performance von USD 3M Libor plus 4–7% pro Jahr zu erwirtschaften.

## Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Insurance Linked Strategies
Valorennummer:	30177090
ISIN:	CH0301770902
Management:	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Lancierungsdatum:	15.12.2015
Benchmark:	keine
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	AWILSAU:SW
KGAST:	www.kgast.ch

## Netto-Performance in USD



## Netto-Performance in USD

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.53%	0.73%	-3.75%	-3.75%				-0.18%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.75%				-0.09%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2016	2015	2014	2013	2012
Anlagegruppe				3.94%				
Benchmark								

## Risikocharakteristika

Yield	6.60%
Portfolio Expected Loss	-2.70%
Value at Risk 95%	-5.00%
Tail Value at Risk 95%	-16.30%
Probability of a 0% Portfolio Loss	9.20%
Probability of a 10% Portfolio Loss	3.60%
Probability of a 15% Portfolio Loss	2.60%
Maximum Drawdown	-7.32%
Recovery Period*	(2)
Anzahl Holdings	105

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

# AWi Insurance Linked Strategies

## Eckdaten

	31.12.2017	30.09.2017
Vermögen in Mio. USD	80.76	80.17
Anzahl Ansprüche	80'903.27	80'903.27
Nettoinventarwert in USD	998.18	990.96

Ausgabe monatlich (ausser August/September), mit 10 Kalendertagen

Zeichnungsfrist

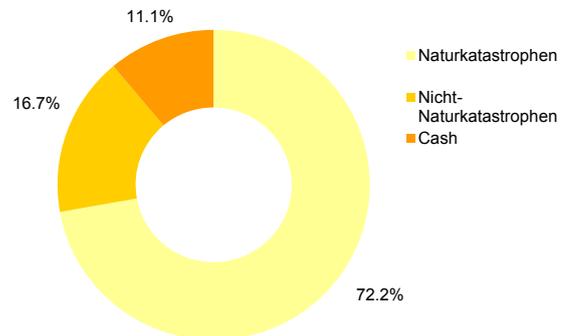
Rücknahme zweimal jährlich (Juni/Dezember), mit 90 Kalendertagen

Kündigungsfrist

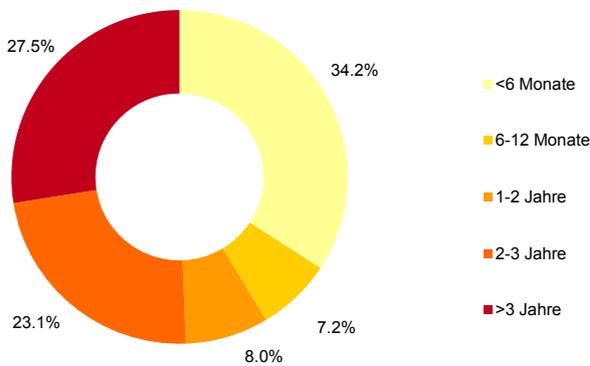
Thesaurierend

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 5	5-20*	> 20*
TER KGAST 2016 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.68%	1.53%	1.48%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.25%	1.10%	1.05%

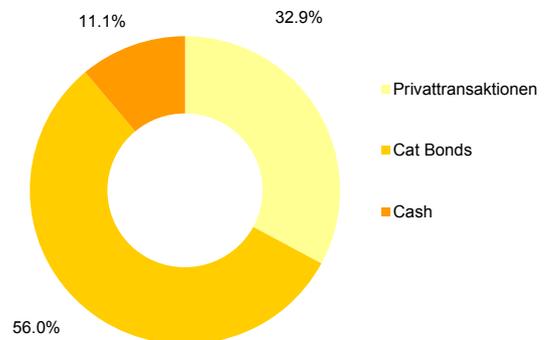
## Aufteilung nach Versicherungsrisiken



## Aufteilung nach Laufzeiten



## Aufteilung nach Anlageinstrumenten



## Beitrag zum Expected Loss in %

USA Florida Tropical Cyclone	14.2%
USA Northeast Tropical Cyclone	10.7%
USA Southeast Tropical Cyclone	10.1%
USA Gulf Tropical Cyclone	8.7%
Caribbean Tropical Cyclone	8.3%
USA California Earthquake	8.7%
Non-Life (excl. Natural Perils)	7.3%
Other North Atlantic Tropical Cyclone	4.7%
Rest of the World All Natural Perils	5.6%
USA/Canada Severe Weather	4.0%
Europe Winter Storm	3.5%
Life	3.3%
Japan Earthquake	2.4%
Australia/New Zealand Earthquake	2.1%
Japan Tropical Cyclone	2.0%
Europe Earthquake	1.5%
USA/Canada (excl. California) Earthquake	1.3%
Australia Tropical Cyclone	1.0%
Europe Flood	0.6%

## Portfoliosensitivität gegenüber historischen Ereignissen in %

1906 San Francisco Earthquake (Mw 7.4)	-21.5%
1700 Great Cascadia Earthquake (Mw 8.9)	-15.8%
1926 Great Miami Hurricane (Cat 4)	-13.0%
1812 New Madrid Earthquake (Mw 8)	-10.1%
1938 New England Hurricane (Cat 3)	-9.2%
1994 Northridge Earthquake (Mw 6.5)	-5.8%
2005 Hurricane Katrina (Cat 4)	-5.2%
1992 Hurricane Andrew (Cat 5)	-4.0%
1960 Hurricane Donna (Cat 3)	-3.2%
1900 Galveston Hurricane (Cat 4)	-3.1%
2004 Hurricane Ivan (Cat 3)	-2.8%
1886 Charleston Earthquake (Mw 7.5)	-2.6%
1923 Great Kanto Earthquake (Mw 7.9)	-2.5%
2012 Hurricane Sandy (Cat 1)	-1.4%
2007 Windstorm Kyrill	-0.6%

**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	Banque Cantonale de Genève	0.03	
	Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger	3.05	
	Helvetia Holding AG	1.29	
	Credit Suisse Group Funding	1.37	
<b>AWi Obligationen Ausland CHF</b>			
SBI Foreign AAA-BBB Total Return	SBAB Bank AB	1.55	
	The Korea Development Bank	1.52	
<b>AWi Global Staatsanleihen</b>			
Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF	European Investment Bank	1.89	US Treasury 25.25
	Credit Agricole S.A	1.03	Japan Government 22.31
	Aéroports de Paris	0.27	
	De Volksbank N.V	0.25	
	Deutsche Post AG	0.25	
	Enexis Holding N.V	0.25	
	Henkel AG & Co.	0.51	
	Scentre Management Ltd.	0.30	
	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	1.05	
	British Columbia	1.45	
	Nordea Bank AB	1.05	
	Nestlé Holdings Inc	1.07	
	Royal Bank of Canada	1.06	
	United States of America Infl. linked	1.26	
<b>AWi Aktien Schweiz SMC</b>			
SPI ex SLI Total Return	Sonova	1.37	
	Dufry	1.46	
	Partners Group	1.49	
	Logitech	1.36	
<b>AWi Aktien Schweiz</b>			
Swiss Performance Index (SPI) Total Return			Nestlé 19.26
			Novartis 15.00
			Roche Holdings 12.79
			UBS 5.10
<b>AWi Aktien Emerging Markets</b>			
MSCI Emerging Markets Total Return, in CHF			Tencent Holdings 5.44

<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

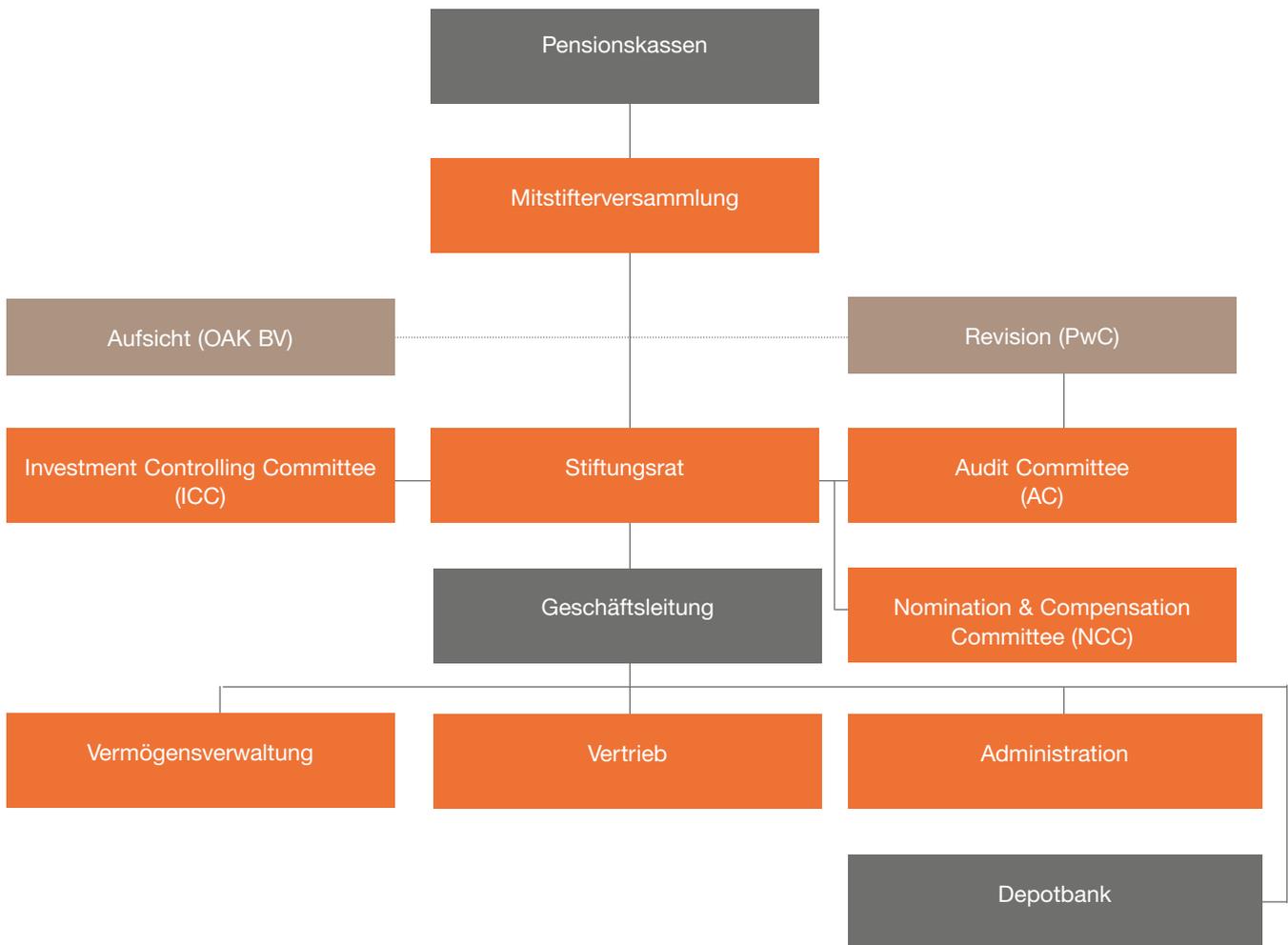
Corporate Governance bei der AWi

Seiten 85 – 87

Langzeitentwicklung

Seiten 89 – 93

# Corporate Governance bei der AWi



## Stiftungsrat

Der Stiftungsrat bestand am 31.12.2017 aus insgesamt sieben 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 Vorabentscheidendes 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.

**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 Lizentiat 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.

**Willy Guntern, Herrenschwanden**

Leiter Kapitalanlagen / Stv. Geschäftsführer der Ascaro Vorsorgestiftung, Bern

Willy Guntern wurde 2017 in den Stiftungsrat der AWi gewählt. Neben einem Lizentiat in Wirtschaftswissenschaften der Universität Bern verfügt er über das eidgenössische Diplom als Finanzanalyst und Vermögensverwalter, sowie das eidgenössische Diplom als Pensionskassenleiter. Sein beruflicher Werdegang führte ihn in verschiedene kundennahe Funktionen in einer schweizerischen Grossbank, später war er am Aufbau einer Vermögensverwaltungs- und Anlagefondsgesellschaft beteiligt. Seit Mitte 2012 ist er Leiter Kapitalanlagen der Ascaro Vorsorgestiftung mit Sitz in Bern.

Willy Guntern wurde am 26. Juli 1973 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.

## Komitees

Die Aufgaben, Verantwortungen und Kompetenzen der drei Stiftungsrats-Komitees (Audit Committee, Investment Controlling Committee und Nomination & Compensation Committee) sind im Organisationsreglement detailliert umschrieben.

Den Gremien kommen in erster Linie beurteilende, beratende und überwachende Funktionen zu.

Die Zusammensetzung präsentiert sich per Ende 2017 wie folgt:

### Audit Committee (AC)

Kurt Ledermann, Vorsitzender  
Martin Widmer

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 2017 fünfmal getagt.

### Investment Controlling Committee (ICC)

Philipp Aegerter; Vorsitzender  
Roland Hohler, Daniel Schnyder und Willy Guntern

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 2017 fünfmal getagt.

### Nomination & Compensation Committee (NCC)

André Ullmann, Vorsitzender  
Philipp Aegerter und Kurt Ledermann

Das Nomination & Compensation Committee besteht aus dem Präsidenten des Stiftungsrates sowie den Vorsitzenden des AC und ICC. Es hat die Aufgabe die Personalplanung des Stiftungsrates und der Geschäftsleitung vorzunehmen, die Leistung der Geschäftsleitung und Mitarbeitenden jährlich zu beurteilen und die Ziele für das nächste Geschäftsjahr vorzuschlagen sowie dem Stiftungsrat Beförderungen und Vergütungen zu beantragen. Das NCC hat im Jahr 2017 fünfmal 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
Daniel Schnyder	2014	2020
Willy Guntern	2017	2020
André Ullmann	2007	2019
Philipp Aegerter	2013	2019

Kurt Ledermann	2009	2018
Roland Hohler	2012	2018
Martin Widmer	2012	2018

Herr Daniel Schnyder wurde für eine weitere Amtsperiode von 3 Jahren gewählt.

Herr Willy Guntern wurde an der Mitgliederversammlung vom 17. Mai 2017 ohne Gegenstimme neu in den Stiftungsrat gewählt.

## Entschädigung an den Stiftungsrat

Der Aufwand für den Stiftungsrat betrug CHF 61'198 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 Mitstifternversammlung 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 59'400 aufgewendet (Vorjahr CHF 61'600).

## 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

### Mitstifternversammlung

**Stiftungsrat**  
André Ullmann (Präsident)

**Geschäftsleitung & Vertrieb**  
Jean-Claude Scherz, Urs Brügger,  
Michael Zuppiger

**Verwaltung & Administration**  
AXA Investment Managers Schweiz AG

**Depotbank**  
State Street Bank International GmbH,  
Munich, Zurich Branch

## Zusammenarbeit mit Dienstleistungserbringern

Die operativen Aufgaben der AWi sind an Dienstleistungserbringer delegiert. Per 31. Dezember 2017 werden diese Dienstleistungen erbracht durch:

**Credit Suisse 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 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 Mitstifternversammlung können die folgenden Hinweise gemacht werden:

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

**Einberufung der Mitstifternversammlung**  
Siehe Reglement Artikel 13

**Die Mitstifternversammlung 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 gestellt.

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



# AWi Langzeitentwicklung

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Anlagestiftung Winterthur AWi</b>					
Vermögen in CHF	1'357'450'484.43	1'478'513'322.14	1'380'784'141.03	1'317'207'860.63	1'300'897'073.77
Ansprüche	856'511.82	965'085.28	898'652.65	855'038.44	938'838.11
Mitstifter	164	170	168	157	167
<b>AWi Obligationen Inland CHF</b>					
Vermögen in CHF	90'976'126.05	103'241'947.09	142'322'807.87	130'029'095.84	157'671'209.60
Ansprüche	79'965.71	90'798.43	127'152.21	118'705.30	155'505.04
Inventarwert 31.12. in CHF	1'137.69	1'137.05	1'119.31	1'095.39	1'013.93
Performance in % p.a.	0.06	1.58	2.18	8.03	-2.93
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.27	3.89	2.33	2.48	2.16
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.51	3.50	3.31	2.68	2.83
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.72	2.24	3.31	3.69	3.28
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.30	3.20	2.99	2.76	2.75
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.69	3.58	3.35	3.44	3.08
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.25	3.28	3.18	3.06	3.05
<b>AWi Obligationen Inland CHF Redex</b>					
Vermögen in CHF	24'630'804.04	22'671'546.79	23'827'013.36	40'528'699.94	27'768'124.39
Ansprüche	25'104.27	23'066.34	24'382.46	40'787.21	28'031.45
Inventarwert 31.12. in CHF	981.14	982.88	977.22	993.66	990.61
Performance in % p.a.	-0.18	0.58	-1.65	0.31	-0.94
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.42	-0.26			
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.35	1.42			
Performance in % - 5 Jahre p.a.					
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.					
<b>AWi Obligationen Ausland CHF</b>					
Vermögen in CHF	39'458'185.51	98'273'603.64	87'975'849.75	80'167'942.05	108'263'178.53
Ansprüche	30'220.25	75'276.65	67'822.56	62'545.33	88'374.87
Inventarwert 31.12. in CHF	1'305.69	1'305.50	1'297.15	1'281.76	1'225.04
Performance in % p.a.	0.01	0.64	1.20	4.63	-0.18
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.62	2.14	1.87	3.43	2.98
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.78	1.82	1.91	1.71	2.02
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.25	2.42	2.95	3.38	3.71
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.77	1.85	1.93	1.88	2.32
<b>AWi Global Staatsanleihen</b>					
Vermögen in CHF	34'772'821.78	34'165'276.58	34'109'467.26	35'362'261.99	63'310'109.87
Ansprüche	25'444.62	25'644.62	26'417.35	26'417.35	52'197.36
Inventarwert 31.12. in CHF	1'366.61	1'332.26	1'291.18	1'338.60	1'212.90
Performance in % p.a.	2.58	3.18	-3.54	10.36	-7.01
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.69	3.18	-0.34	0.74	-0.47
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	7.54	7.54	7.43	6.70	10.07
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.94	0.35	0.97	0.70	-0.96
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	6.58	7.46	9.40	9.54	9.82
Performance in % - 10 Jahre p.a.	0.77	0.62	0.05	1.04	0.36
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	9.00	8.94	8.90	8.41	8.43

# AWi Langzeitentwicklung

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>AWi Global SmartBeta</b>					
<b>Unternehmensanleihen Hedged CHF</b>					
Vermögen in CHF	190'616'351.49	160'537'188.89	86'681'737.15	70'541'185.16	
Ansprüche	172'346.85	148'713.39	83'089.27	66'892.71	
Inventarwert 31.12. in CHF	1'106.00	1'079.51	1'043.24	1'054.54	
Performance in % p.a.	2.45	3.48	-1.07	5.45	
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.60				
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.19				
<b>AWi Aktien Schweiz SMC</b>					
Vermögen in CHF	110'522'596.21	132'401'818.84	118'080'764.34	120'663'682.29	117'882'779.70
Ansprüche	24'467.96	37'934.52	40'642.63	46'497.52	47'458.69
Inventarwert 31.12. in CHF	4'517.03	3'490.27	2'905.34	2'595.06	2'483.90
Performance in % p.a.	29.42	20.13	11.96	4.48	35.76
Performance in % - 3 Jahre p.a.	20.29	12.00	16.68	16.77	5.30
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.10	12.81	12.11	9.53	13.71
Performance in % - 5 Jahre p.a.	19.82	16.45	6.43	10.24	14.17
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.21	11.89	13.55	12.63	15.82
Performance in % - 10 Jahre p.a.	6.56	5.62	7.32	8.79	
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	16.66	16.96	17.14	16.61	
<b>AWi Global Aktien</b>					
Vermögen in CHF	18'973'366.94	44'344'134.58	49'052'612.86	70'078'590.52	138'542'893.18
Ansprüche	7'800.47	21'878.72	26'685.09	37'026.34	85'754.81
Inventarwert 31.12. in CHF	2'432.34	2'026.82	1'838.20	1'892.67	1'615.57
Performance in % p.a.	20.01	10.26	-2.88	17.15	20.42
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.72	7.85	11.07	16.98	8.18
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	12.83	12.31	12.33	7.25	11.25
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.64	11.38	7.57	8.48	9.51
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	10.94	10.87	12.14	11.66	13.45
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.99	0.50	0.61	3.06	1.64
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	16.18	16.35	16.36	15.79	15.81
<b>AWi Global SmartBeta Aktien</b>					
Vermögen in CHF	57'112'532.62	61'694'013.12	50'638'070.44	47'987'976.20	
Ansprüche	41'184.45	52'005.22	46'007.64	44'609.05	
Inventarwert 31.12. in CHF	1'386.75	1'186.30	1'100.64	1'075.75	
Performance in % p.a.	16.90	7.78	2.31	7.58	
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.83				
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	11.85				
<b>AWi BVG 25 andante</b>					
Vermögen in CHF	22'508'666.89	21'106'157.62	25'940'071.56	19'620'657.26	38'128'760.35
Ansprüche	14'530.39	14'464.72	18'061.90	13'820.28	29'118.06
Inventarwert 31.12. in CHF	1'549.08	1'459.15	1'436.18	1'419.70	1'309.45
Performance in % p.a.	6.16	1.60	1.16	8.42	3.46
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.95	3.67	4.31	5.97	3.93
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.57	3.53	3.85	2.63	3.10
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.12	4.11	4.25	4.66	5.08
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.27	3.32	3.48	2.86	3.68
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.27	2.60	2.82	3.71	3.27
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	4.15	4.23	4.31	4.12	4.15

# AWi Langzeitentwicklung

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>AWi BVG 35 allegro</b>					
Vermögen in CHF	232'280'069.85	270'886'369.35	296'919'876.61	282'578'381.76	291'240'406.44
Ansprüche	108'403.11	136'717.80	152'708.19	147'036.57	165'670.94
Inventarwert 31.12. in CHF	2'142.74	1'981.35	1'944.36	1'921.82	1'757.95
Performance in % p.a.	8.15	1.90	1.17	9.32	5.89
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.69	4.07	5.41	7.49	4.58
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.60	4.52	4.80	3.07	3.81
Performance in % - 5 Jahre p.a.	5.24	5.07	4.81	5.38	6.01
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.10	4.14	4.36	3.54	4.75
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.50	2.69	3.03	4.15	3.63
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	5.29	5.40	5.48	5.22	5.25
<b>AWi BVG 45 vivace</b>					
Vermögen in CHF	40'612'460.09	36'575'564.20	36'928'173.45	51'166'532.02	41'254'692.02
Ansprüche	24'720.95	24'486.31	25'249.20	35'343.82	31'346.50
Inventarwert 31.12. in CHF	1'642.84	1'493.72	1'462.55	1'447.68	1'316.09
Performance in % p.a.	9.98	2.13	1.03	10.00	8.46
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.30	4.31	6.43	8.98	5.26
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.67	5.56	5.80	3.62	4.74
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.25	5.95	5.33	5.97	6.83
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.99	5.06	5.35	4.45	5.84
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.54	2.58	3.08	4.44	3.83
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	6.58	6.72	6.78	6.46	6.50
<b>AWi Aktien Schweiz</b>					
Vermögen in CHF	89'978'106.43	128'814'908.68	145'580'118.13	109'377'549.24	128'108'337.23
Ansprüche	24'241.29	41'535.33	46'158.34	35'511.41	46'831.48
Inventarwert 31.12. in CHF	3'711.77	3'101.33	3'153.93	3'080.07	2'735.52
Performance in % p.a.	19.68	-1.67	2.40	12.60	24.09
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.41	4.27	12.69	17.88	10.19
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	12.06	12.11	11.88	8.14	10.90
Performance in % - 5 Jahre p.a.	10.98	10.52	9.06	8.74	10.44
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	10.73	11.02	11.61	9.94	12.67
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.08	2.04	3.87	6.82	6.08
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.05	13.32	13.22	12.60	12.76
<b>AWi Aktien Europa ex CH</b>					
Vermögen in CHF	34'156'072.19	31'519'693.02	34'758'711.39	37'891'400.35	28'681'145.14
Ansprüche	12'151.13	13'502.66	15'144.36	16'036.81	12'554.44
Inventarwert 31.12. in CHF	2'810.94	2'334.33	2'295.16	2'362.78	2'284.54
Performance in % p.a.	20.42	1.71	-2.86	3.42	21.05
Performance in % - 3 Jahre p.a.	5.96	0.72	6.75	13.34	7.70
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	14.38	14.04	14.02	10.26	14.30
Performance in % - 5 Jahre p.a.	8.30	7.54	4.65	3.66	9.02
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	12.77	13.10	14.43	14.77	17.49
Performance in % - 10 Jahre p.a.	-0.73	-1.95	0.03	2.63	3.39
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	18.32	18.44	18.34	17.67	17.70

# AWi Langzeitentwicklung

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>AWi Aktien USA</b>					
Vermögen in CHF	37'911'123.59	36'403'087.45	28'526'033.84	31'934'626.63	21'310'849.69
Ansprüche	9'801.62	10'902.61	9'584.38	10'849.27	9'079.04
Inventarwert 31.12. in CHF	3'867.84	3'338.93	2'976.31	2'943.48	2'347.26
Performance in % p.a.	15.84	12.18	1.12	25.40	27.56
Performance in % - 3 Jahre p.a.	9.53	12.46	17.40	21.62	13.20
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.77	13.56	13.47	7.76	11.28
Performance in % - 5 Jahre p.a.	16.02	15.33	12.96	13.39	12.84
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.91	11.78	12.76	12.20	14.20
Performance in % - 10 Jahre p.a.	5.85	4.05	3.48	5.43	3.19
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.89	16.16	16.09	15.31	15.29
<b>AWi Aktien Japan</b>					
Vermögen in CHF	54'806'494.76	48'251'597.99	57'319'102.10	50'111'198.84	27'152'648.18
Ansprüche	54'672.25	57'047.31	70'236.18	67'659.75	39'135.78
Inventarwert 31.12. in CHF	1'002.46	845.82	816.09	740.64	693.81
Performance in % p.a.	18.52	3.64	10.19	6.75	22.84
Performance in % - 3 Jahre p.a.	10.61	6.82	13.06	11.46	3.61
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.91	14.32	13.94	10.28	14.16
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.16	9.60	5.52	4.25	3.50
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	12.70	12.83	14.43	13.08	14.71
Performance in % - 10 Jahre p.a.	1.30	-1.63	-2.16	0.64	0.49
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.68	15.67	15.57	15.60	16.49
<b>AWi Aktien Emerging Markets</b>					
Vermögen in CHF	94'496'712.39	70'351'599.16	66'011'690.32	78'669'873.45	63'006'255.78
Ansprüche	32'344.27	31'549.60	33'288.15	33'843.20	29'441.89
Inventarwert 31.12. in CHF	2'921.59	2'229.87	1'983.04	2'324.54	2'140.02
Performance in % p.a.	31.02	12.45	-14.69	8.62	-5.66
Performance in % - 3 Jahre p.a.	7.92	1.38	-4.39	5.68	-3.63
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.99	13.97	13.46	12.05	13.80
Performance in % - 5 Jahre p.a.	5.19	2.51	-3.67	0.73	10.42
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	12.77	13.40	14.08	13.76	17.50
Performance in % - 10 Jahre p.a.	0.20	-0.10	0.67	6.88	7.50
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	19.35	19.92	20.31	20.83	20.97
<b>AWi Aktien Welt ex CH</b>					
Vermögen in CHF	6'526'664.63	15'747'267.91	14'219'109.62	14'047'462.58	11'535'710.40
Ansprüche	3'279.84	9'279.84	9'154.94	9'006.53	8'654.94
Inventarwert 31.12. in CHF	1'989.94	1'696.93	1'553.16	1'559.70	1'332.85
Performance in % p.a.	17.27	9.26	-0.42	17.02	22.72
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.46	8.38	12.67	17.47	9.46
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.23	12.91	12.63	6.82	10.61
Performance in % - 5 Jahre p.a.	12.88	12.01	8.85	9.04	10.73
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.14	11.11	12.07	11.33	13.74
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.29	1.78	1.94	4.40	
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.60	15.80	15.75	15.01	

# AWi Langzeitentwicklung

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>AWi Immobilien Schweiz</b>					
Vermögen in CHF	60'681'759.46	46'688'659.44	46'526'473.50	46'450'744.51	22'713'600.00
Ansprüche	54'364.00	42'450.00	42'450.00	42'450.00	20'800.00
Inventarwert 31.12. in CHF	1'116.21	1'099.71	1'096.03	1'094.25	1'092.00
Performance in % p.a.	4.35	3.16	3.86	5.01	4.67
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.79	4.01	4.52	4.80	4.56
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	0.65	0.79			
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.21	4.28	4.51	4.49	
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	0.79	0.87			
Ausschüttung	35.00	30.00	30.00	39.00	50.00
<b>AWi Immobilien Schweiz Indirekt</b>					
Vermögen in CHF	35'673'432.34	37'760'535.68	35'366'457.48		
Ansprüche	30'565.13	34'700.80	34'417.80		
Inventarwert 31.12. in CHF	1'167.13	1'088.17	1'027.56		
Performance in % p.a.	7.26	5.90	2.76		
<b>AWi Insurance Linked Strategies</b>					
Vermögen in USD	80'756'137.17	75'838'394.36			
Ansprüche	80'903.27	73'130.42			
Inventarwert 31.12. in USD	998.18	1'037.03			
Performance in % p.a.	-3.75	3.94			



## **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