

Jahresbericht 2018



Anlagestiftung
Winterthur AWi

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick	6
Die AWi stellt sich vor	9
Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWi Anlagegruppen	
Aktive Anlagegruppen	
AWi Obligationen Inland CHF	12
AWi Obligationen Inland CHF Redex	12
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz	13
AWi Obligationen Ausland CHF	13
AWi Global Staatsanleihen	14
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	14
AWi Aktien Schweiz SMC	15
AWi Global SmartBeta Aktien ESG	15
AWi BVG 25 andante	16
AWi BVG 35 allegro	16
AWi BVG 45 vivace	17
Alternative Anlagegruppen	
AWi Insurance Linked Strategies	18
Indexierte Anlagegruppen	
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
Vermögens- und Erfolgsrechnungen AWi Immobilien Anlagegruppen	
AWi Immobilien Schweiz	23
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	23
Stiftungsrechnung	
Bilanz	26
Erfolgsrechnung	27
Anhang	
Allgemeines	30-32
Performance und Volatilität	33
Derivative Finanzinstrumente	34
Bericht der Revisionsstelle	35-36
Factsheets Anlagegruppen	39 – 70
Anlagetätigkeit	
AWi Immobilien Schweiz	73
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	73
AWi Insurance Linked Strategies	74
Factsheets Immobilien und Alternative Anlagegruppen	75 – 80
Verhältnis der Anlagegruppen zu den Anlagebegrenzungen gemäss BVV 2	82
Weitere Informationen	
Corporate Governance bei der AWi	85-87
Langzeitentwicklung	89-93
Adresse	96

Wertschriftenverzeichnis

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

Gemeinsam mehr erreichen!



Vorwort

Sehr geehrte Mitstifter
Sehr geehrte Interessenten

Das Anlagejahr 2018 zeigte sich von seiner schwierigsten Seite. Diesem Trend konnten sich unsere Anlagegruppen auch nicht entziehen. Obwohl hier positiv erwähnt sei, dass die erzielten relativen Ergebnisse im Rahmen der Erwartungen lagen.

Besonders hervorzuheben sind die Resultate der Anlagegruppen **AWi Insurance Linked Strategies** und **AWi Global SmartBeta Aktien ESG** sowie der per 29. März 2018 erfolgreich lancierten **AWi Wohnbauhypotheken Schweiz**.

AWi Insurance Linked Strategies legte mit einer Performance von +3.5% (auf Basis USD) ein sehr ansprechendes Ergebnis hin. Dies obwohl das Jahr auch in Bezug auf Naturkatastrophen grosse Herausforderungen bereithielt.

AWi Global SmartBeta Aktien ESG konnte sich zwar dem allgemein negativen Trend nicht entziehen. Im Gegensatz zu ihrem Universum, MSCI World ex CH Total Return Net Index, in CHF, schnitt die Anlagegruppe jedoch mit einer Performance von -4.26% um ganze 3.41% besser ab als ihre Benchmark. Auch mit solchen aktiven Anlagelösungen kann man seine Anlageresultate verbessern.

Die Neulancierung 2018 der AWI war die Anlagegruppe **AWi Wohnbauhypotheken Schweiz**, welche das Jahr mit einer Performance von +0.33% abschloss. Unter Berücksichtigung der Tatsache, dass wir jede Hypothek frisch am Markt neu generieren, ein hervorragendes Resultat und sicher ein Versprechen für die Zukunft. Da Hypotheken immer einen positiven Zins abwerfen, die ideale Möglichkeit, Ihre CHF-Obligationenquote zusätzlich zu diversifizieren.

Sie können sich darauf freuen, dass Ihnen die AWI gerade in diesen Bereichen, wie zum Beispiel illiquiden Anlagelösungen, komplexen Anlagethemen oder Privatmarktanlagen, neue Renditequellen anbieten oder mit Ihnen gemeinsam realisieren wird. Damit steht Ihnen das ideale Asset-Pooling-Instrument zur Verfügung.

Wie Sie sehen, verstehen wir Zukunft schon heute und danken Ihnen für Ihr Vertrauen. Wir freuen uns, getreu unserem Motto «Gemeinsam mehr erreichen» auf viele gemeinsame Erfolge.

Freundliche Grüsse



André Ullmann
Präsident des Stiftungsrates



Jean-Claude Scherz
Geschäftsleiter



Urs Brügger
Geschäftsleiter

Das Geschäftsjahr 2018 im Überblick

Wirtschaftliches und finanzielles Umfeld 2018

Im Jahr 2018 zeigten sich erste Anzeichen einer weltweiten Wachstumsverlangsamung. In den USA ist die Wirtschaftsaktivität zwar angestiegen, aber die anderen «Majors» hatten Schwierigkeiten, das Tempo aufrechtzuerhalten. In der Eurozone, in Japan und in China ist das Wachstum enttäuschend ausgefallen, insbesondere aufgrund der Unsicherheiten rund um den amerikanischen «Handelskrieg». Die Fed und die BoE haben die Geldpolitik weiter normalisiert, während die EZB ihre Nettoeinkäufe von Staatsanleihen definitiv beendet und die BoJ den Status quo beibehalten hat.

In den USA fiel das Wirtschaftswachstum im Jahr 2018 mit +2.9% kräftig aus (im Vergleich zu +2.2% im Jahr 2017). Diese Beschleunigung ist hauptsächlich auf eine Erhöhung des Konsums und der Investitionen zurückzuführen, welche stark von der durch die Trump-Regierung im Jahr 2017 beschlossene Steuerreform profitiert haben. Der Arbeitsmarkt bleibt weiterhin sehr gut ausgerichtet, denn die Arbeitslosenquote verweilt in der Nähe des historischen Tiefs von 3.9%. Die Inflation jedoch befindet sich vor dem Hintergrund einer Senkung des Ölpreises wieder auf dem Niveau vom Januar 2018. Die Kerninflation hingegen ist im Laufe des Jahres auf +2.2% angestiegen (gegenüber +1.8% im Januar 2018). Angesichts dieses soliden Wachstums- und Inflationsumfelds hat die Fed die Normalisierung der Geldpolitik beschleunigt, nachdem sie die Zinsen 2018 viermal erhöht hatte [2.25–2.50%].

In Grossbritannien sind die Unsicherheiten in Zusammenhang mit dem Brexit immer noch gross. Dies machte sich im Wachstum spürbar, das sich weiter verlangsamte. Es belief sich 2018 auf +1.3%, nach +1.5% im Jahr 2017. Das Wachstum könnte durch einen mehr als robusten Konsum angekurbelt werden und dadurch die schwache Investitionstätigkeit teilweise ausgleichen. Die Inflation hat sich 2018 verlangsamt und betrug Ende Jahr rund +2.3%, gegenüber +3.0% im Januar 2018, während die Auswirkungen der vergangenen Abwertung des Britischen Pfunds nachgelassen haben. Es scheint, dass durch die von der BoE beschlossene Erhöhung um 25 Bp. (wodurch der Leitzins auf +0.75% angestiegen ist) die zu

starken inflationistischen Auswirkungen eingedämmt werden konnten. Das italienische Budget wurde schlussendlich angenommen, nachdem Italien akzeptiert hatte, die Defizitziele nach unten anzupassen (2.04% gegenüber zuvor 2.4%). In Frankreich haben die Demonstrationen der mittlerweile berühmt gewordenen «gilets jaunes» zur Bekanntgabe neuer Massnahmen vonseiten der Exekutive geführt, die auf eine Stärkung der Kaufkraft abzielen. Diese Massnahmen implizieren, dass die Staatsverschuldung im Jahr 2019 auf +3.4% erhöht und im Jahr 2020 wiederum auf unter 3% gesenkt werden soll. In Bezug auf die Wirtschaftstätigkeit in der Eurozone ist das BIP-Wachstum 2018 auf +1.9% vorgestossen (gegenüber +2.4% im Jahr 2017). Der Konsum ist zwar leicht zurückgegangen, aber die Investitionstätigkeit blieb weiterhin solide. Es scheinen hauptsächlich die Exportleistungen zu sein, insbesondere in Richtung China, welche das Wachstum in der Eurozone beeinträchtigt haben. Der Arbeitsmarkt verbessert sich weiter (Arbeitslosenquote von 8.1% gegenüber 8.6% Anfang Jahr), trotz einer Stabilisierung seit Juli. Die Inflation belief sich im Laufe des zweiten Halbjahres auf unter 2%, aber durch die sinkenden Ölpreise in letzter Zeit ist sie wieder unter diese symbolische Marke gefallen. Hingegen hat es die Kerninflation nicht geschafft, abzuheben (+1.0% im Dezember im Vorjahresvergleich, d.h. dasselbe Niveau wie im letzten Januar). In Bezug auf die Geldpolitik hat die EZB die Nettoeinkäufe von Staatsanleihen definitiv beendet und wird sich künftig auf ihre Reinvestitionspolitik konzentrieren. Die Zinsen sind unverändert geblieben, und gemäss «Forward guidance» bleiben diese bis «mindestens im September 2019» auf diesem Niveau.

Das Wachstum in Japan ist erneut enttäuschend, denn dieses dürfte dieses Jahr +0.7% betragen (gegenüber +1.7% im vergangenen Jahr). Obwohl der Konsum und die Investitionstätigkeit sehr deutlich abgenommen haben, ist es vor dem Hintergrund der Handelsspannungen zwischen China und den USA vor allem die Entwicklung der Handelsbilanz, welche Sorgen bereitet. Die Entwicklung der Inflation bleibt eng mit der Entwicklung des Öls verbunden. Im Jahr 2018 belief sie sich durchschnittlich auf +1.0% und ist Ende Jahr stark gesunken. In Bezug auf die Geldpolitik hat die BoJ ihre wichtigsten Werk-

zeuge beibehalten, d. h. die Aufrechterhaltung der Steuerung der Zinsstruktur mit einer Erweiterung des Korridors für zehnjährige JGB auf [+/-0.2] sowie die Fortführung der Nettoeinkäufe von Staatsanleihen (JGB und ETF).

In Bezug auf China haben die Unsicherheiten in Zusammenhang mit dem «Handelskrieg» das Wachstum belastet. Das chinesische Wachstum dürfte sich 2018 auf +6.6% belaufen (gegenüber +6.8% im Jahr 2017). Im Laufe des Jahres 2019 ist mit grösseren Auswirkungen zu rechnen, es sei denn, die von Peking für die Haushalte und Unternehmen vorgesehenen steuerpolitischen Massnahmen erzielen die erwarteten Auswirkungen. Was die anderen Schwellenländer betrifft, ist Brasilien wieder auf Wachstumskurs und beginnt aufgrund der offiziellen Einsetzung von Jair Bolsonaro als neuer Präsident ein neues Kapitel. Die Türkei ihrerseits hat unter der Leitzinserhöhung in den USA stark gelitten, was zu einer Inflationsrate von beinahe 20% und einem Einbruch des Wirtschaftswachstums im zweiten Halbjahr geführt hat.

An den Finanzmärkten hat sich das Jahr 2018 in Bezug auf die weltweiten Börsen als das schlechteste Jahr seit 2008 herausgestellt. So verzeichnete der globale Index zwischen 29. Dezember 2017 und 31. Dezember 2018 einen Rückgang von -7.4% in Lokalwährung. Unter den Industriestaaten wiesen die USA eine der am wenigsten schlechten Kursentwicklungen auf (-5%), ebenso die Asien-Pazifik-Region ohne Japan (-4.5%). In Europa ist der Rückgang deutlicher, nämlich -8.8% in Grossbritannien, -8% in der Schweiz und -12.8% in der Eurozone, welche wiederum hohe Unterschiede je nach Land aufweist: Frankreich -8.4%, Deutschland -18.3%, Italien -13.6%, Spanien -12%. Japan weist mit einem Rückgang von -15.2% die schlechteste Performance auf (MSCI-Indizes, in Lokalwährungen reinvestierte Dividenden). Die Schwellenländer erzielten ebenfalls eine schlechte Performance (-10.3% in EUR und -14.6% in USD). Die beste Performance nach Sektor wurde über den Zeitraum in den Bereichen Technologie, Gesundheit, nachhaltiger Konsum und Dienstleistungen erreicht. Die Bereiche Finanzen, Energie, Werkstoffe und Industrie wiesen hingegen die schlechteste Performance auf (MSCI World). Small Caps erzielten eine geringere Performance gegenüber Large

Caps. So ging der MSCI Europe Small Caps in Euro um -15.9% zurück (gegenüber -10.6% beim MSCI Europe).

An den Zinsmärkten hängt die Situation sehr stark von den Geldpolitiken ab. In den USA haben die 10-jährigen Staatsanleihen nach einem viermaligen Anstieg der Leitzinsen durch die Fed um 0.25% moderat zugelegt (um 28 Bp. auf 2.68%). Die gleiche Tendenz präsentiert sich in Grossbritannien, wo die 10-jährigen Staatsanleihen um 9 Bp. auf 1.28% angestiegen sind, angekurbelt durch den von der BoE beschlossenen Anstieg im Sommer um 0.25%. In der Eurozone hatte die Geldpolitik nur geringe Auswirkungen. Die EZB änderte ihren Leitzins nicht, obwohl sie das Ende ihres Programms für den Kauf von Staatsanleihen für Mitte 2019 angekündigt hat. Die für jedes Land spezifischen Elemente haben die Zinsentwicklung bestimmt. In Deutschland haben die 10-jährigen Staatsanleihen denn auch von der Emissionsreduzierung sowie der Suche nach sicheren Werten profitiert und schlossen mit einem Minus von 19 Bp. bei 0.24%. In Frankreich ist die Tendenz mit einem Rückgang um 8 Bp. auf 0.71% weniger ausgeprägt. In Italien hingegen schnitten die 10-jährigen Staatsanleihen mit einer Erhöhung um 73 Bp. auf 2.74% aufgrund der Spannungen zwischen der Regierung und der Europäischen Kommission in Zusammenhang mit dem Defizit der nächsten drei Jahre deutlich schlechter ab. In Japan verblieben die 10-jährigen Staatsanleihen innerhalb des von der BoJ definierten Korridors und schlossen das Geschäftsjahr bei 0.0% ab, was im Vorjahresvergleich einem Rückgang um 5 bp. entspricht.

Für die Kreditmärkte war es ein schwieriges Jahr. Die Normalisierung der Geldpolitik zog eine Verschlechterung der weltweiten finanziellen Rahmenbedingungen nach sich und trieb die Risikoprämien nach oben. Die Ausweitung der «Spreads» ist im High-Yield-Bereich ausgeprägter als im Bereich Investitionen. Dies gilt ebenfalls für die USA, wo diese im Vergleich zu Europa grösser ist. Der Bloomberg Barclays Global Aggregate-Index, der repräsentativ für den weltweiten Anleihenmarkt in der Kategorie Investitionen ist, ging 2018 um 1% zurück (Performance in EUR). Trotz der in diesem Zeitraum steigenden Break-Even-Inflationsrate weist der Barclays-Index für die Eurozone (alle Laufzeiten)

eine Performance von -1.46% auf.

An den Devisenmärkten war 2018 ein Jahr der weltweiten Aufwertung des US-Dollars, der gegenüber dem Euro 4.70% an Wert zulegte. Die gleiche Tendenz galt für den Yen und den Schweizer Franken, die um +7.6% bzw. 3.9% zulegten. Die anderen grossen Währungen schwächten sich jedoch wie das britische Pfund (1.2%) und die Rohstoffwährungen (bei denen der Rückgang noch ausgeprägter ist) gegenüber dem Euro ab.

An den Rohstoffmärkten ging der Preis für Rohöl der Sorte WTI in Dollar um 24.9% zurück. Die Performance der Industriemetalle und der Agrarrohstoffe war ebenfalls deutlich rückläufig. Der Preis für eine Unze Gold blieb hingegen bei einem Rückgang von -1.6% fast stabil.

Entwicklung der AWi

Lancierung einer neuen Anlagegruppe

Ende März 2018 wurde die Anlagegruppe **AWi Wohnbauhypotheken Schweiz** neu aufgelegt. Die Anlagegruppe investiert in erstrangige fixe und variable Schweizer Wohnbauhypotheken. Die durchschnittliche Laufzeit der Hypotheken im Portfolio beträgt maximal neun Jahre. Als Sicherheiten dienen der Anlagegruppe Einfamilienhäuser, Doppelfamilienhäuser und Eigentumswohnungen in der Schweiz. Das Portfolio ist geografisch innerhalb der Schweiz breit diversifiziert, und als Schuldner sind nur Privatpersonen und öffentlich-rechtliche Körperschaften zugelassen. Als Referenzindex dient der SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR).

Zusammenlegung von Anlagegruppen

Per 1. Februar 2018 wurde die Anlagegruppe **AWi Global Aktien** mit der Anlagegruppe **AWi Global SmartBeta Aktien ESG** zusammengelegt. Gleichzeitig wurde das Vergleichsuniversum von MSCI World TR Net, in CHF auf MSCI World ex CH TR Net, in CHF angepasst. Somit verbleibt die Anlagegruppe AWi Global SmartBeta Aktien ESG als eine zeitgemässe Anlagelösung mit attraktiven Konditionen zur Auswahl für unsere Mitstifter.

Performance

Die **aktiv verwalteten Anlagegruppen** unter den sehr schwachen Markt-

vorgaben und haben das Anlagejahr mit einem negativen Vorzeichen abgeschlossen. Für einmal haben besonders die kleinen und mittelgrossen Gesellschaften am Schweizer Tableau gelitten. Entsprechend fiel auch die Netto-performance der Anlagegruppe AWi Aktien Schweiz SMC mit einem Minus von 18.45% aus. Damit wurde die Serie (drei an der Zahl) von zweistelligen Zuwachsraten gebrochen.

Aufgrund der sehr grossen Verunsicherung an den Aktienmärkten begannen die zuvor leicht, aber stetig steigenden Zinsen an den Kapitalmärkten sich wieder den historischen Tiefstständen zu nähern. Davon profitierten unsere Obligationen-Anlagegruppen und konnten die ursprünglichen Verluste gegen Jahresende zu einem grossen Teil wieder wettmachen. Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF beendete das Jahr mit einer Nettoperformance von -0.01% zwar ganz knapp negativ. Im KGAST-Vergleich bedeutet dies jedoch den hervorragenden 3. Rang. Ebenfalls im negativen Bereich mit 0.46% netto konnte sich die Anlagegruppe AWi Obligationen Ausland CHF auf dem 2. Rang im KGAST-Vergleich positionieren. AWi Global Staatsanleihen schloss das Jahr mit einer Nettoperformance von -0.05% ab, was den 2. Rang bedeutet. Die Anlagegruppe AWi Obligationen Inland CHF Redex (Reduced Duration Exposure) weist mit einer negativen Performance 2018 von minus 2.56% ein schlechteres Resultat aus. Dies ist den Kosten für die Absicherungsstrategie geschuldet.

Bei den **SmartBeta-Strategien** hat sich die Ausrichtung auf Qualität und stabile Unternehmensgewinne im äusserst schwierigen Börsenjahr 2018 einmal mehr ausbezahlt. Insbesondere konnte AWi Global SmartBeta Aktien die Verluste beträchtlich einschränken. Mit einem Minus von 4.26% konnte das Vergleichsuniversum mit -7.67% deutlich geschlagen werden. Auch die Anlagegruppe AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF musste das Jahr mit -3.95% netto abschliessen. Gegenüber dem globalen Unternehmensanleihen-Universum hat die Strategie mit auf Qualität ausgerichteten Schuldnern jedoch weniger eingebüsst.

Beide SmartBeta Strategien platzieren sich im KGAST-Vergleich über ein Jahr und drei Jahre auf dem 1. Platz.

Die Ende März 2018 neu lancierte Anlagegruppe **AWi Wohnbauhypotheken Schweiz** konnte die erste Aufbauphase erfolgreich abschliessen und ein Hypothekenportfolio von 60 Wohnbauhypotheken aufbauen. Für die ersten neun Monate resultierte eine Nettoperformance von +0.33%

Unsere **BVG-Mischvermögen** konnten sich der schlechten Börsenstimmung nicht entziehen. Je nach Höhe des strategischen Aktiengewichts fiel die Performance negativer aus. Konkret bedeutet das für die Anlagegruppe AWi BVG 25 andante eine Nettoperformance von -3.81%, für den AWi BVG 35 allegro von -4.34% und für die Anlagegruppe AWi BVG 45 vivace von -5.06%.

Die Entwicklung der **indexierten Anlagegruppen** war, entsprechend ihren vorgegebenen Referenzindizes, negativ. Speziell die europäischen Aktien kamen wegen der vielen politischen Unsicherheiten in Europa (Brexit, Budget Italien etc.) stark unter die Räder. Aber auch die Emerging Markets mussten Federn lassen. Insgesamt haben die wichtigsten Aktienmärkte zwischen 4.34% (USA) und 14.80% (Europa ex CH) eingebüsst.

Trotz erneuter Grossereignisse hat die Anlagegruppe **AWi Insurance Linked Strategies** das Jahr sehr erfreulich mit

einem Plus von 3.50% in USD abgeschlossen. Die breite Diversifikation innerhalb der Naturkatastrophen und die Beimischung von Nicht-Naturkatastrophen-Risiken haben zu diesem sehr positiven Abschneiden beigetragen. 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.

Innerhalb der **Immobilien-Anlagegruppen** haben wir in der Anlagegruppe AWi Immobilien Schweiz eine Kapitalerhöhung über CHF 24.3 Mio. mit Librierung am 22. Juni 2018 durchgeführt. Der Zeichnungserlös wurde je zur Hälfte für die Aufstockung der Wohnquote über den Zielfonds AXA Immo-vation Residential und die Übernahme von Anteilen des Zielfonds AXA Immo-vation Commercial von einem Drittin-vestor verwendet. Zum Berichtsjahresende war damit die Anlagegruppe mit 70% in den Wohnfonds AXA Immo-vation Residential und mit 30% in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immo-vation Commercial investiert. Beide Zielvehikel erwirtschafteten 2018 ein positives Resultat, was sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlagegruppe ausgewirkt hat. Unter Berücksichtigung der Ausschüttung Ende März 2018 über CHF 35.- pro An-

spruch ergab sich eine Anlagerendite von 4.90%.

Das Anlagegefäss AWi Immobilien Schweiz Indirekt investiert hauptsächlich mittels kollektiver Anlagen sowie börsenkotierter Immobilienaktiengesellschaften in Immobilienwerte in der Schweiz. Dieser Anlagemix generierte im vergangenen Jahr eine Nettoperformance von -3.43%.

Mitstifter

Im vergangenen Jahr konnten wir 16 Neukunden gewinnen. Unter Berücksichtigung der Fluktuationen aufgrund des anhaltenden Konzentrationsprozesses erhöhte sich die Anzahl Mitstifter gegenüber dem Vorjahr auf 166 Vorsorgeeinrichtungen.

Vermögensentwicklung

Das von der AWi per Ende 2018 verwaltete Vermögen beläuft sich auf CHF 1'230'357'380.74. Dies entspricht einer Vermögensabnahme von CHF 127'093'103.69 gegenüber dem Vorjahr. Zu diesem Ergebnis haben insbesondere die negative Marktentwicklung (CHF 63.8 Mio.) sowie die Neuausrichtung der AXA Stiftungen und von zwei weiteren Mitstiftern (CHF 106.8 Mio.) beigetragen. Ohne diese Sondereffekte ist das verwaltete Vermögen um 3.3% angestiegen.

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



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



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



AWi Vermögens- und Erfolgsrechnungen

AWi Anlagegruppen

Seiten 12 – 21

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

per 31.12.2018

AWi Obligationen Inland CHF AWi Obligationen Inland CHF Redex

	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	25'971.50	8'895.13	34'843.89	79'933.13
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	82'395'582.54	90'588'656.95	23'903'727.61	24'494'682.57
Sonstige Vermögenswerte	249'510.17	392'594.40	59'392.65	60'626.50
Gesamtvermögen	82'671'064.21	90'990'146.48	23'997'964.15	24'635'242.20
Abzüglich Verbindlichkeiten	14'714.24	14'020.43	4'691.56	4'438.16
Nettovermögen	82'656'349.97	90'976'126.05	23'993'272.59	24'630'804.04
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	712'886.16	1'121'698.26	112'341.59	136'671.87
Sonstige Erträge			43'786.93	41'858.08
Retrozessionen				
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	156'426.15	-3'720.33		754.03
Total Erträge	869'312.31	1'117'977.93	156'128.52	179'283.98
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	43.08	30.78	501.43	265.07
Revisionsaufwand	3'933.40	564.07	1'312.18	564.11
Vergütung an die Depotbank	4'567.34	5'575.40	2'493.25	2'400.63
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	75'804.73	97'192.42	24'326.07	23'254.46
Sonstige Aufwendungen	4'190.79	4'407.47	2'197.83	1'958.92
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-10'097.53	-10'482.18		
Total Aufwände	78'441.81	97'287.96	30'830.76	28'443.19
Nettoertrag	790'870.50	1'020'689.97	125'297.76	150'840.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	462'713.77	1'135'136.15		
Realisierter Erfolg	1'253'584.27	2'155'826.12	125'297.76	150'840.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'366'176.86	-2'166'426.90	-762'829.21	-190'829.51
Gesamterfolg	-112'592.59	-10'600.78	-637'531.45	-39'988.72
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	790'870.50	1'020'689.97	125'297.76	150'840.79
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	790'870.50	1'020'689.97	125'297.76	150'840.79
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	90'976'126.05	103'241'947.09	24'630'804.04	22'671'546.79
Zeichnungen	15'980'784.47	16'299'775.90		1'999'245.97
Rücknahmen	-24'187'967.96	-28'554'996.16		
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-112'592.59	-10'600.78	-637'531.45	-39'988.72
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	82'656'349.97	90'976'126.05	23'993'272.59	24'630'804.04
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	72'657.84	79'965.71	25'104.27	25'104.27
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'137.61	1'137.69	955.74	981.14
Ertrag pro Anspruch in CHF	10.88	12.76	4.99	6.01
Total Expense Ratio	0.27%	0.25%	0.32%	0.32%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

per 31.12.2018

AWi Wohnbauhypotheken Schweiz

AWi Obligationen Ausland CHF

	2018*	2018	2017
Vermögensrechnung			
Bankguthaben auf Sicht	10'763'551.74	29'427.78	
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen			
Obligationenfonds		40'242'106.63	39'782'476.16
Wohnbauhypotheken	29'435'362.68		
Sonstige Vermögenswerte	35'065.47	162'743.79	395'205.74
Gesamtvermögen	40'233'979.89	40'434'278.20	40'177'681.90
Abzüglich Verbindlichkeiten	20'598.26	6'166.49	719'496.39
Nettovermögen	40'213'381.63	40'428'111.71	39'458'185.51
Ertragsrechnung			
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen			
Obligationenfonds		464'982.29	1'129'159.29
Erträge aus Wohnbauhypotheken	89'193.90		
Sonstige Erträge			
Retrozessionen			
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-71'893.40	4'369.47	-3'344.03
Total Erträge	17'300.50	469'351.76	1'125'815.26
Abzüglich:			
Passivzinsen			
Negativzinsen	97'763.71	121.45	62.18
Revisionsaufwand	2'260.50	-860.39	3'341.07
Vergütung an die Depotbank	2'061.83	2'873.42	4'805.95
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	80'439.09	39'257.36	84'446.90
Sonstige Aufwendungen	19'049.62	2'743.49	4'126.50
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		-324.17	540'908.20
Total Aufwände	201'574.75	43'811.16	637'690.80
Nettoertrag	-184'274.25	425'540.60	488'124.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-0.01	26'099.95	2'424'470.67
Realisierter Erfolg	-184'274.26	451'640.55	2'912'595.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	325'762.68	-622'145.66	-3'410'644.31
Gesamterfolg	141'488.42	-170'505.11	-498'049.18
Verwendung des Erfolges			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-184'274.25	425'540.60	488'124.46
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	-184'274.25	425'540.60	488'124.46
Veränderung des Sondervermögens			
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		39'458'185.51	98'273'603.64
Zeichnungen	40'071'893.21	1'495'630.53	12'997'726.63
Rücknahmen		-355'199.22	-71'315'095.58
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	141'488.42	-170'505.11	-498'049.18
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	40'213'381.63	40'428'111.71	39'458'185.51
Statistische Kennzahlen			
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	40'080.38	31'107.14	30'220.25
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'003.32	1'299.64	1'305.69
Ertrag pro Anspruch in CHF	-4.60	13.68	16.15
Total Expense Ratio	0.40%	0.26%	0.26%

* Lancierung 29.03.2018

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

	AWi Global Staatsanleihen		AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	846.58	1'410.12	1'035.26	10'025.61
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	30'033'124.66	34'587'369.82	164'063'308.21	190'620'323.09
Sonstige Vermögenswerte	182'579.99	190'244.98	18'246.67	6'438.94
Gesamtvermögen	30'216'551.23	34'779'024.92	164'082'590.14	190'636'787.64
Abzüglich Verbindlichkeiten	5'664.06	6'203.14	20'703.62	20'436.15
Nettovermögen	30'210'887.17	34'772'821.78	164'061'886.52	190'616'351.49
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Obligationenfonds	521'657.15	543'557.11		
Sonstige Erträge			79'743.72	73'460.08
Retrozessionen				
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-260.00		-671.53	-12'546.07
Total Erträge	521'397.15	543'557.11	79'072.19	60'914.01
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	0.85			
Revisionsaufwand	1'774.99	976.99	10'919.57	11'164.13
Vergütung an die Depotbank	2'661.36	2'626.27	6'720.28	6'181.52
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	39'411.92	41'290.75	139'633.34	129'586.04
Sonstige Aufwendungen	2'522.46	2'320.67	48'121.32	60'714.10
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-2'862.21	3'964.00	-22'902.97	-10'402.81
Total Aufwände	43'509.37	51'178.68	182'491.54	197'242.98
Nettoertrag	477'887.78	492'378.43	-103'419.35	-136'328.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-463'277.12	-26'650.26	-279'435.96	611'786.76
Realisierter Erfolg	14'610.66	465'728.17	-382'855.31	475'457.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-51'557.21	413'061.03	-8'124'213.96	3'748'012.99
Gesamterfolg	-36'946.55	878'789.20	-8'507'069.27	4'223'470.78
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	477'887.78	492'378.43	-103'419.35	-136'328.97
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	477'887.78	492'378.43	-103'419.35	-136'328.97
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34'772'821.78	34'165'276.58	190'616'351.49	160'537'188.89
Zeichnungen	553'604.00		21'651'310.27	41'173'451.63
Rücknahmen	-5'078'592.06	-271'244.00	-39'698'705.97	-15'317'759.81
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-36'946.55	878'789.20	-8'507'069.27	4'223'470.78
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	30'210'887.17	34'772'821.78	164'061'886.52	190'616'351.49
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	22'117.16	25'444.62	154'439.00	172'346.85
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'365.95	1'366.61	1'062.31	1'106.00
Ertrag pro Anspruch in CHF	21.61	19.35	-0.67	-0.79
Total Expense Ratio	0.45%	0.43%	0.26%	0.29%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF

per 31.12.2018

AWi Aktien Schweiz SMC

AWi Global SmartBeta Aktien ESG

	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	45'685.28	20'326.65	883.18	630.85
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	86'128'564.92	110'258'272.96	54'592'501.19	57'114'619.73
Sonstige Vermögenswerte	273'074.76	274'873.20	9'972.07	3'477.57
Gesamtvermögen	86'447'324.96	110'553'472.81	54'603'356.44	57'118'728.15
Abzüglich Verbindlichkeiten	25'784.10	30'876.60	10'624.56	6'195.53
Nettovermögen	86'421'540.86	110'522'596.21	54'592'731.88	57'112'532.62
Ertragsrechnung				
Erträge liquide Mittel und Festgelder				777.39
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	780'213.61	785'352.00	1'095'768.65	
Sonstige Erträge			39'922.41	34'190.53
Retrozessionen				
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-1'625.41	-1'068.18	-189.11	-406.71
Total Erträge	778'588.20	784'283.82	1'135'501.95	34'561.21
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	221.92	596.36	115.95	
Revisionsaufwand	4'312.46	4'617.86	2'968.22	2'381.69
Vergütung an die Depotbank	5'862.20	6'459.49	7'037.61	7'330.36
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	264'358.47	296'448.95	51'192.57	38'517.99
Sonstige Aufwendungen	5'224.98	5'290.97	3'926.14	6'895.01
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-15'949.21	-56'864.93	-4'369.80	-2'307.88
Total Aufwände	264'030.82	256'548.70	60'870.69	52'817.17
Nettoertrag	514'557.38	527'735.12	1'074'631.26	-18'255.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'123'768.37	26'360'656.94	14'732'408.40	2'983'938.68
Realisierter Erfolg	3'638'325.75	26'888'392.06	15'807'039.66	2'965'682.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23'873'930.59	8'144'244.42	1'371'891.15	5'952'319.31
Gesamterfolg	-20'235'604.84	35'032'636.48	17'178'930.81	8'918'002.03
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	514'557.38	527'735.12	1'074'631.26	-18'255.96
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	514'557.38	527'735.12	1'074'631.26	-18'255.96
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110'522'596.21	132'401'818.84	57'112'532.62	61'694'013.12
Zeichnungen	3'305'152.21	1'570'293.18	700'189.11	2'300'406.71
Rücknahmen	-7'170'602.72	-58'482'152.29	-20'398'920.66	-15'799'889.24
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-20'235'604.84	35'032'636.48	17'178'930.81	8'918'002.03
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	86'421'540.86	110'522'596.21	54'592'731.88	57'112'532.62
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	23'460.63	24'467.96	41'119.82	41'184.45
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'683.68	4'517.03	1'327.65	1'386.75
Ertrag pro Anspruch in CHF	21.93	21.57	26.13	-0.44
Total Expense Ratio				
Total Expense Ratio	0.80%	0.80%	0.28%	0.29%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

	AWi BVG 25 andante		AWi BVG 35 allegro	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	1'106'416.99	612'829.93	15'510'692.30	3'576'594.23
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	3'311'784.54	6'486'863.87	79'213'099.79	90'712'309.96
Obligationenfonds	7'872'293.40	13'043'769.64	114'797'216.33	113'053'666.29
Immobilienfonds	1'326'655.18	2'307'452.19	23'469'382.94	24'405'196.00
Derivative Finanzinstrumente (Franz: Instruments financiers dérivés)	-300.67	4'726.36	-7'186.48	51'989.61
Sonstige Vermögenswerte	30'702.92	58'168.72	422'086.81	1'226'608.38
Gesamtvermögen	13'647'552.36	22'513'810.71	233'405'291.69	233'026'364.47
Abzüglich Verbindlichkeiten	3'269.70	5'143.82	50'052.24	746'294.62
Nettovermögen	13'644'282.66	22'508'666.89	233'355'239.45	232'280'069.85
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	13'308.81	20'216.61	431'431.29	441'353.00
Obligationenfonds	82'877.11	141'522.11	1'156'034.29	1'254'343.48
Immobilienfonds				
Sonstige Erträge	49.64		1'168.17	128.13
Retrozessionen				
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-76.03	22.68	-12'849.84	-2'091.80
Total Erträge	96'159.53	161'761.40	1'575'783.91	1'693'732.81
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	5'389.91	4'306.70	78'058.10	54'621.43
Revisionsaufwand	1'174.98	310.53	10'673.04	6'101.47
Vergütung an die Depotbank	10'329.39	10'267.67	22'080.80	24'190.97
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	22'337.85	31'539.00	379'112.89	426'560.76
Sonstige Aufwendungen	3'608.20	2'895.92	27'051.73	23'302.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-3'743.20	-356.64	15'980.90	108'866.51
Total Aufwände	39'097.13	48'963.18	532'957.46	643'644.13
Nettoertrag	57'062.40	112'798.22	1'042'826.45	1'050'088.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	748'006.23	239'083.57	4'968'203.11	12'139'449.24
Realisierter Erfolg	805'068.63	351'881.79	6'011'029.56	13'189'537.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'526'456.06	947'746.48	-16'636'937.17	7'315'015.70
Gesamterfolg	-721'387.43	1'299'628.27	-10'625'907.61	20'504'553.62
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	57'062.40	112'798.22	1'042'826.45	1'050'088.68
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	57'062.40	112'798.22	1'042'826.45	1'050'088.68
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22'508'666.89	21'106'157.62	232'280'069.85	270'886'369.35
Zeichnungen	987'635.09	757'244.05	26'554'677.84	10'142'683.03
Rücknahmen	-9'130'631.89	-654'363.05	-14'853'600.63	-69'253'536.15
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-721'387.43	1'299'628.27	-10'625'907.61	20'504'553.62
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	13'644'282.66	22'508'666.89	233'355'239.45	232'280'069.85
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	9'156.91	14'530.39	113'841.31	108'403.11
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'490.05	1'549.08	2'049.83	2'142.74
Ertrag pro Anspruch in CHF	6.23	7.76	9.16	9.69
Total Expense Ratio	0.56%	0.56%	0.54%	0.57%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

AWi BVG 45 vivace

	2018	2017
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	3'020'919.44	1'609'103.20
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	13'676'409.06	19'606'304.00
Obligationenfonds	12'050'038.47	15'409'804.04
Immobilienfonds	3'166'169.12	4'219'267.15
Derivative Finanzinstrumente	-591.48	8'941.02
Sonstige Vermögenswerte	60'813.46	176'310.81
Gesamtvermögen	31'973'758.07	41'029'730.22
Abzüglich Verbindlichkeiten	8'825.95	417'270.13
Nettovermögen	31'964'932.12	40'612'460.09
Ertragsrechnung		
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen		
Aktienfonds	92'489.06	110'388.02
Obligationenfonds	121'946.17	158'264.86
Immobilienfonds		
Sonstige Erträge	140.81	
Retrozessionen		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-550.46	1'609.61
Total Erträge	214'025.58	270'262.49
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	12'484.91	6'592.79
Revisionsaufwand	2'213.56	1'014.93
Vergütung an die Depotbank	12'660.88	9'390.71
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	67'658.02	68'513.53
Sonstige Aufwendungen	5'945.75	4'205.96
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-456.25	573.48
Total Aufwände	100'506.87	90'291.40
Nettoertrag	113'518.71	179'971.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'563'238.99	731'892.00
Realisierter Erfolg	1'676'757.70	911'863.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'518'848.28	2'703'029.54
Gesamterfolg	-1'842'090.58	3'614'892.63
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	113'518.71	179'971.09
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	113'518.71	179'971.09
Veränderung des Sondervermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40'612'460.09	36'575'564.20
Zeichnungen	2'173'924.12	2'944'509.09
Rücknahmen	-8'979'361.51	-2'522'505.83
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-1'842'090.58	3'614'892.63
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	31'964'932.12	40'612'460.09
Ertrag pro Anspruch		
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	20'494.22	24'720.95
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'559.70	1'642.84
Ertrag pro Anspruch in CHF	5.54	7.28
Total Expense Ratio	0.57%	0.61%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in USD per 31.12.2018

AWi Insurance Linked Strategies

	2018 in USD	2017 in USD
Vermögensrechnung		
Bankguthaben auf Sicht	5'591'305.24	1'595'239.15
Obligationen		
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	61'828'139.76	50'865'442.02
Special Purpose Vehicle (SPV)	30'428'697.43	29'361'037.95
Derivative Finanzinstrumente	-114'883.74	-202'305.96
Sonstige Vermögenswerte	1'081'949.21	1'712'608.16
Gesamtvermögen	98'815'207.90	83'332'021.32
Abzüglich Verbindlichkeiten	2'276'686.24	2'575'884.15
Nettovermögen	96'538'521.66	80'756'137.17
Ertragsrechnung		
Erträge liquide Mittel und Festgelder		911.79
Erträge auf Obligationen		
Katastrophenanleihen (Cat bonds)	3'314'080.08	2'278'000.66
Special Purpose Vehicle (SPV)	1'103'765.16	1'925'380.02
Sonstige Erträge	14'029.18	150.61
Retrozessionen		
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	218'129.60	99'509.79
Total Erträge	4'650'004.02	4'303'952.87
Abzüglich:		
Passivzinsen		
Negativzinsen	1'746.67	215.40
Revisionsaufwand	3'804.01	3'998.48
Vergütung an die Depotbank	37'072.40	88'070.38
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	1'179'955.87	1'119'174.67
Sonstige Aufwendungen	125'678.26	116'661.81
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	883.45	
Total Aufwände	1'349'140.66	1'328'120.74
Nettoertrag	3'300'863.36	2'975'832.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-839'540.58	-1'651'738.62
Realisierter Erfolg	2'461'322.78	1'324'093.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	947'021.31	-4'441'784.71
Gesamterfolg	3'408'344.09	-3'117'691.20
Verwendung des Erfolges		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'300'863.36	2'975'832.13
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	3'300'863.36	2'975'832.13
Veränderung des Sondervermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80'756'137.17	75'838'394.36
Zeichnungen	12'421'875.09	8'035'434.01
Rücknahmen	-47'834.69	
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	3'408'344.09	-3'117'691.20
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	96'538'521.66	80'756'137.17
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	93'445.76	80'903.27
Inventarwert pro Anspruch in USD	1'033.10	998.18
Ertrag pro Anspruch in USD	35.32	36.78
Total Expense Ratio	1.35%	1.49%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

	AWi Aktien Schweiz indexiert		AWi Aktien Europa ex CH indexiert	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	257.86		203.01	82.83
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	67'799'329.97	90'018'015.21	16'407'041.63	34'128'131.85
Sonstige Vermögenswerte	197'942.71	649'009.89	23'061.99	1'113'182.75
Gesamtvermögen	67'997'530.54	90'667'025.10	16'430'306.63	35'241'397.43
Abzüglich Verbindlichkeiten	50'141.11	688'918.67	15'477.68	1'085'325.24
Nettovermögen	67'947'389.43	89'978'106.43	16'414'828.95	34'156'072.19
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	1'917'042.02	1'683'348.26	921'140.06	1'065'189.13
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	164'659.32	37'324.52		-509.20
Total Erträge	2'081'701.34	1'720'672.78	921'140.06	1'064'679.93
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	140.53	41.35	208.39	
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	211'001.05	286'326.06	86'629.56	109'341.28
Sonstige Aufwendungen	5'230.99	7'783.60	2'817.70	3'046.89
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	374'974.69	347'862.59	369'236.10	105'414.70
Total Aufwände	591'347.26	642'013.60	458'891.75	217'802.87
Nettoertrag	1'490'354.08	1'078'659.18	462'248.31	846'877.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'677'669.83	13'391'410.26	1'083'350.83	413'921.93
Realisierter Erfolg	6'168'023.91	14'470'069.44	1'545'599.14	1'260'798.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13'470'875.98	5'373'256.16	-5'232'354.89	4'976'730.45
Gesamterfolg	-7'302'852.07	19'843'325.60	-3'686'755.75	6'237'529.44
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'490'354.08	1'078'659.18	462'248.31	846'877.06
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'490'354.08	1'078'659.18	462'248.31	846'877.06
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89'978'106.43	128'814'908.68	34'156'072.19	31'519'693.02
Zeichnungen	7'708'914.89	8'266'544.22		662'806.88
Rücknahmen	-22'436'779.82	-66'946'672.07	-14'054'487.49	-4'263'957.15
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-7'302'852.07	19'843'325.60	-3'686'755.75	6'237'529.44
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	67'947'389.43	89'978'106.43	16'414'828.95	34'156'072.19
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	20'068.30	24'241.29	6'854.12	12'151.13
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'385.81	3'711.77	2'394.89	2'810.94
Ertrag pro Anspruch in CHF	74.26	44.50	67.44	69.70
Total Expense Ratio	0.28%	0.28%	0.33%	0.33%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

	AWi Aktien USA indexiert		AWi Aktien Japan indexiert	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	245.16	86.19	94.72	158.75
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	15'179'641.34	37'901'862.38	38'818'109.48	54'808'793.83
Sonstige Vermögenswerte	37'034.32	40'323.77	105'144.88	39'693.69
Gesamtvermögen	15'216'920.82	37'942'272.34	38'923'349.08	54'848'646.27
Abzüglich Verbindlichkeiten	14'116.24	31'148.75	35'289.36	42'151.51
Nettovermögen	15'202'804.58	37'911'123.59	38'888'059.72	54'806'494.76
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	500'072.96	510'250.66	937'425.35	778'281.02
Sonstige Erträge	908.58			
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	60'557.74		21'770.44	24'756.05
Total Erträge	561'539.28	510'250.66	959'195.79	803'037.07
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	235.57			76.82
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	87'938.64	118'747.22	156'852.70	153'656.74
Sonstige Aufwendungen	2'887.21	3'231.20	3'745.80	3'919.99
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	313'176.77	35'869.65	183'332.56	1'788.55
Total Aufwände	404'238.19	157'848.07	343'931.06	159'442.10
Nettoertrag	157'301.09	352'402.59	615'264.73	643'594.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'159'843.80	1'436'249.87	3'438'979.14	925'035.25
Realisierter Erfolg	10'317'144.89	1'788'652.46	4'054'243.87	1'568'630.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'026'714.33	3'719'270.83	-9'646'278.27	6'772'964.29
Gesamterfolg	290'430.56	5'507'923.29	-5'592'034.40	8'341'594.51
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	157'301.09	352'402.59	615'264.73	643'594.97
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	157'301.09	352'402.59	615'264.73	643'594.97
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	37'911'123.59	36'403'087.45	54'806'494.76	48'251'597.99
Zeichnungen	5'187'373.26		1'413'522.52	2'070'508.33
Rücknahmen	-28'186'122.83	-3'999'887.15	-11'739'923.16	-3'857'206.07
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	290'430.56	5'507'923.29	-5'592'034.40	8'341'594.51
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	15'202'804.58	37'911'123.59	38'888'059.72	54'806'494.76
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.				
Inventarwert pro Anspruch in CHF	3'699.82	3'867.84	881.74	1'002.46
Ertrag pro Anspruch in CHF	38.28	35.95	13.95	11.77
Total Expense Ratio	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

AWi Vermögens- und Erfolgsrechnung in CHF per 31.12.2018

	AWi Aktien Emerging Markets indexiert		AWi Aktien Welt ex CH indexiert	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	239.83		132.31	34.79
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	69'487'578.46	94'510'279.72	4'988'551.11	6'531'812.54
Sonstige Vermögenswerte	180'258.24	725'130.56	12'896.62	
Gesamtvermögen	69'668'076.53	95'235'410.28	5'001'580.04	6'531'847.33
Abzüglich Verbindlichkeiten	86'082.07	738'697.89	4'721.01	5'182.70
Nettovermögen	69'581'994.46	94'496'712.39	4'996'859.03	6'526'664.63
Ertragsrechnung				
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Aktienfonds	1'906'114.96	1'732'566.16	121'421.76	105'333.34
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	-1'118.75	38'839.84		
Total Erträge	1'904'996.21	1'771'406.00	121'421.76	105'333.34
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen	148.78			
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	403'588.76	392'168.29	20'452.90	20'552.06
Sonstige Aufwendungen	-11'478.50	5'527.32	1'653.62	1'763.17
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	274'778.99	17'118.27	17'051.69	-1'380.00
Total Aufwände	667'038.03	414'813.88	39'158.21	20'935.23
Nettoertrag	1'237'958.18	1'356'592.12	82'263.55	84'398.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'575'828.12	169'576.58	387'083.11	2'794'491.71
Realisierter Erfolg	2'813'786.30	1'526'168.70	469'346.66	2'878'889.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15'284'373.00	20'651'037.19	-913'525.78	-1'760'953.10
Gesamterfolg	-12'470'586.70	22'177'205.89	-444'179.12	1'117'936.72
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'237'958.18	1'356'592.12	82'263.55	84'398.11
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag	1'237'958.18	1'356'592.12	82'263.55	84'398.11
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	94'496'712.39	70'351'599.16	6'526'664.63	15'747'267.91
Zeichnungen	2'707'545.05	3'104'615.84		
Rücknahmen	-15'151'676.28	-1'136'708.50	-1'085'626.48	-10'338'540.00
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	-12'470'586.70	22'177'205.89	-444'179.12	1'117'936.72
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	69'581'994.46	94'496'712.39	4'996'859.03	6'526'664.63
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	27'648.54	32'344.27	2'733.35	3'279.84
Inventarwert pro Anspruch in CHF	2'516.66	2'921.59	1'828.11	1'989.94
Ertrag pro Anspruch in CHF	44.77	41.94	30.10	25.73
Total Expense Ratio	0.46%	0.48%	0.38%	0.36%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)

Vermögens- und Erfolgsrechnung AWi

Immobilien Anlagegruppen

Seite 23

AWi Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 31.12.2018

	AWi Immobilien Schweiz		AWi Immobilien Schweiz Indirekt	
	2018	2017	2018	2017
Vermögensrechnung				
Bankguthaben auf Sicht	2'876'010.45	2'086'639.88	166'071.23	87'249.60
Aktien			3'855'161.20	4'491'544.70
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen				
Immobilienfonds	82'838'100.00	58'601'376.00	29'376'614.81	29'877'905.17
Sonstige Vermögenswerte	38.36	38.36	168'740.13	1'241'500.37
Gesamtvermögen	85'714'148.81	60'688'054.24	33'566'587.37	35'698'199.84
Abzüglich Verbindlichkeiten	10'464.19	6'294.78	25'965.64	24'767.50
Nettovermögen	85'703'684.62	60'681'759.46	33'540'621.73	35'673'432.34
Ertragsrechnung				
Erträge liquide Mittel und Festgelder				
Erträge auf Aktien			47'954.80	60'700.70
Erträge auf kollektiven Kapitalanlagen				
Immobilienfonds	2'631'300.00	1'758'312.00	646'112.06	775'564.54
Sonstige Erträge				
Retrozessionen			5'184.46	9'300.37
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	75'897.53	65'127.82	11'508.68	12'184.81
Total Erträge	2'707'197.53	1'823'439.82	710'760.00	857'750.42
Abzüglich:				
Passivzinsen				
Negativzinsen			5'537.34	458.77
Revisionsaufwand	1'949.51	3'925.20	3'149.47	3'045.12
Vergütung an die Depotbank	7'484.75	5'535.70	15'198.38	11'753.61
Reglementarische Vergütungen an die Leistungserbringer, sofern über Erfolg gebucht	36'471.58	23'726.38	186'818.52	211'072.22
Sonstige Aufwendungen	2'475.38	1'298.80	14'852.55	12'266.73
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	23'130.71		23'276.52	55'768.32
Total Aufwände	71'511.93	34'486.08	248'832.78	294'364.77
Nettoertrag	2'635'685.60	1'788'953.74	461'927.22	563'385.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			587'854.67	1'430'939.00
Realisierter Erfolg	2'635'685.60	1'788'953.74	1'049'781.89	1'994'324.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	290'134.35	-113'930.00	-2'245'495.55	624'304.83
Gesamterfolg	2'925'819.95	1'675'023.74	-1'195'713.66	2'618'629.48
Verwendung des Erfolges				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'635'685.60	1'788'953.74	461'927.22	563'385.65
Vortrag des Vorjahres	135'324.18	249'110.44		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'771'009.78	2'038'064.18	461'927.22	563'385.65
Zur Ausschüttung bestimmte Erträge	2'758'086.00	1'902'740.00		
Zur Wiederanlage bestimmter Ertrag			461'927.22	563'385.65
Vortrag laufender Ertrag	12'923.78	135'324.18		
Jahresausschüttung je Anteil				
Bruttoausschüttung aus Ertrag	36.50	35.00		
./. 35% Eidg. Verrechnungssteuer				
Nettoausschüttung aus Ertrag	36.50	35.00		
Veränderung des Sondervermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	60'681'759.46	46'682'626.64	35'673'432.34	37'760'535.68
Ordentliche Jahresausschüttung	-1'902'740.00	-1'273'500.00		
Zeichnungen	24'675'707.17	13'597'609.08	1'870'098.27	1'478'870.79
Rücknahmen	-676'861.96		-2'807'195.22	-6'184'603.61
Kursveränderungen und laufende Erträge (Gesamterfolg)	2'925'819.95	1'675'023.74	-1'195'713.66	2'618'629.48
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	85'703'684.62	60'681'759.46	33'540'621.73	35'673'432.34
Ertrag pro Anteil				
Anzahl Ansprüche im Umlauf per 31.12.	75'564.00	54'364.00	29'757.87	30'565.13
Inventarwert pro Anspruch in CHF	1'134.19	1'116.21	1'127.12	1'167.13
Ertrag pro Anspruch in CHF	34.88	32.91	15.52	18.43
Total Expense Ratio	0.76%	0.79%	1.34%	1.41%

(Erläuterungen siehe Anhang Seiten 30-34)



AWi Stiftungsrechnung

Bilanz	31.12.2018	31.12.2017
vor Gewinnverwendung	in CHF*	in CHF*
Aktiven		
Flüssige Mittel	2'746'520	3'426'330
Forderungen	422'748	567'362
Uebrigere kurzfristige Forderungen	23'014	25'632
Aktive Rechnungsabgrenzung	121'018	17'925
Wertschriften	519'960	543'527
Total Aktiven	3'833'259	4'580'777
Passiven		
Verbindlichkeiten	152'275	322'559
Uebrigere kurzfristige Verbindlichkeiten		630'711**
Passive Rechnungsabgrenzung	988'091	928'575
Total Fremdkapital	1'140'366	1'881'845
Stammkapital	50'400	50'400
Freiwillige Gewinnreserven	2'400'000	2'200'000
Vortrag aus Vorjahr	248'532	287'186
Jahresverlust/-gewinn	-6'038	161'346
Total Eigenkapital	2'692'893	2'698'932
Total Passiven	3'833'259	4'580'777

Das Gesamtanlagevermögen der Anlagestiftung Winterthur (AWi) per 31.12.2018 beträgt CHF 1'139'833'557.39. 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.

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

Erfolgsrechnung	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
	in CHF*	in CHF*
Total Ertrag	3'529'094	3'756'261
Pauschalgebühren aktive Anlagegruppen	2'560'418	2'631'310
Pauschalgebühren indexierte Anlagegruppen	964'035	1'080'789
Diverses	887	919
Bankzinsen, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Ertrag WS	3'754	43'243
Total Aufwand	3'535'132	3'594'915
Personal	803'818	812'444
Büro und Administration	32'036	32'077
Beratung und Recht	64'224	99'322
Vermögensverwaltung	1'928'397	1'804'917
Werbung und Anlässe	106'348	71'183
Rückvergütungen an Mitstifter	488'557	652'297
Diverses	85'598	102'793
Zinsaufwand, Fremdwährungsdifferenzen und nicht realisierter Verlust WS	26'155	19'882
Jahresverlust/-gewinn	-6'038	161'346

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 die KGAST und OAK

Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes	2018	2017
Der Stiftungsrat beantragt der Mitstiferversammlung die folgende Gewinnverwendung:	in CHF*	in CHF*
Jahresverlust/-gewinn	-6'038	161'346
Gewinnvortrag aus Vorjahr	248'532	287'186
Bilanzgewinn	242'493	448'532
Zuweisung an freie Reserven	0	200'000
Vortrag auf neue Rechnung	242'493	248'532

* Allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



AWi Allgemeines

Vermögensanlagen

Das Stiftungsvermögen gliedert sich per 31. Dezember 2018 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 2018 gab es keine aktiven Verstösse gegen die Anlagerichtlinien.

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 2018 wurde der Betrag von CHF 5'184.46 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 2018 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	7'968.53
AWi Obligationen Inland CHF Redex	416.35
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz	0.00
AWi Obligationen Ausland CHF	6'240.46
AWi Global Staatsanleihen	14'335.31
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF	28'611.93
AWi Global SmartBeta Aktien ESG	11'137.09
AWi Aktien Schweiz SMC	50'399.45
AWi Immobilien Schweiz	7'704.58
AWi Immobilien Schweiz Indirekt	2'329.96
AWi BVG 25 andante	188.53
AWi BVG 35 allegro	54'907.99
AWi BVG 45 vivace	13'947.94
AWi Aktien Schweiz, indexiert	3'170.52
AWi Aktien Europa, indexiert	9'970.82
AWi Aktien USA, indexiert	8'330.54
AWi Aktien Japan, indexiert	20'048.95
AWi Aktien Emerging Markets, indexiert	20'361.13
AWi Aktien Welt ex CH, indexiert	0.00
Gesamtergebnis	260'070.08
Anlagegruppe	in USD
AWi Insurance Linked Strategies	245'224.63
Gesamtergebnis	245'224.63

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.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden keine Rabatte an etwelche Vermittler ausbezahlt.

Bewertung

Wertschriften Anlagegruppen

Die Bewertung der Anlagen erfolgt zum Kurs- bzw. Verkehrswert per 31. Dezember 2018. Als solcher gilt grundsätzlich der am Hauptmarkt zuletzt bezahlte Kurs. Die Bewertung der kollektiven Kapitalanlagen erfolgt zu am 31. Dezember 2018 zuletzt verfügbaren Nettoinventarwerten. Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenschlusskursen (Closing Spot Rates WM-Reuters) vom 31. Dezember 2018 umgerechnet.

Immobilien Anlagegruppen

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

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

Devisenumrechnungskurse gegenüber CHF

ARS	0.02618	INR	0.01412	RUB	0.01421
AUD	0.69400	ILS	0.26381	SEK	0.11119
BGN	0.57619	ISK	0.00846	SGD	0.72326
BRL	0.25435	JPY	0.00899	THB	0.03028
CAD	0.72177	KRW	0.00088	TRY	0.18530
CHF	1.00000	LTL	0.32638	TWD	0.03207
CNY	0.14358	LVL	1.60342	USD	0.98580
CZK	0.04379	MOP	0.12224	XOF	0.00172
DKK	0.15101	MXN	0.05006	ZAR	0.06853
EUR	1.12692	MYR	0.23855		
GBP	1.25551	NOK	0.11384		
HKD	0.12591	NZD	0.66103		
HUF	0.00351	PHP	0.01875		
IDR	0.00007	PLN	0.26241		

Performance und Volatilität

Anlagegruppe	Lancierungsdatum	Performance p.a. (%)			Volatilität p.a. (%)					
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre			
Aktive Anlagegruppen										
AWi Obligationen Inland CHF	01.11.99	-0.01	2.33	2.81	3.02	2.60	3.18	2.96	3.07	
AWi Obligationen Inland CHF Redex	11.07.13	-2.59	-0.71		-0.82	0.67	1.19		1.15	
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz	29.03.18				0.33				1.04	
AWi Obligationen Ausland CHF	01.01.08	-0.46	1.19	2.44	2.41	1.28	1.64	2.03	2.49	
AWi Global Staatsanleihen	15.07.92	-0.05	2.41	0.71	3.72	6.40	6.79	8.42	7.80	
AWi Global SmartBeta Unternehmensanleihen										
Hedged CHF	31.01.14	-3.95			1.24	2.08			2.96	
AWi Aktien Schweiz SMC	01.04.04	-18.45	8.20	11.15	9.23	15.19	13.14	14.50	15.62	
AWi Global SmartBeta Aktien ESG	30.09.14	-4.26			6.89	11.37			11.49	
AWi BVG 25 andante	01.11.99	-3.81	2.62	3.84	2.50	2.47	3.21	3.46	3.98	
AWi BVG 35 allegro	01.01.84	-4.34	3.12	4.55	5.16	3.51	4.11	4.44	6.25	
AWi BVG 45 vivace	01.11.99	-5.06	3.46	5.13	2.60	4.80	5.11	5.49	6.50	
Indexierte Anlagegruppen										
AWi Aktien Schweiz	02.05.96	-8.78	4.36	7.36	5.85	11.48	11.12	11.90	15.22	
AWi Aktien Europa ex CH	02.05.96	-14.80	0.95	4.91	4.47	13.42	13.16	15.46	17.99	
AWi Aktien USA	02.05.96	-4.34	9.53	11.17	6.32	13.35	12.58	13.37	17.47	
AWi Aktien Japan	02.05.96	-12.04	4.91	4.20	-0.47	12.17	13.01	13.83	18.69	
AWi Aktien Emerging Markets	02.05.96	-13.86	3.30	6.80	4.66	12.05	13.14	15.45	22.78	
AWi Aktien Welt ex CH	13.02.04	-8.13	6.52	8.61	4.10	12.44	11.92	12.83	14.07	
Immobilien Anlagegruppen										
AWi Immobilien Schweiz	05.12.08	4.90	4.26	3.91	3.88	1.13	0.82	1.52	1.27	
AWi Immobilien Schweiz Indirekt *)	31.08.15	-3.43			3.65	2.55			3.93	
Alternative Anlagegruppen										
AWi Insurance Linked Strategies *)	31.08.15	3.50			1.08	1.22			4.18	

* Anlagegruppe mit Prospekt

Derivative Finanzinstrumente

AWi BVG 25 andante

Offene Futures auf Indices per 31.12.2018

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 19	1	USD	50	15.03.19	965.67	48'283.50	0.9858	47'597.87

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indices	USD	48'283.50	CHF	47'597.87	15.03.19

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

AWi BVG 35 allegro

Offene Futures auf Indices per 31.12.2018

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 19	24	USD	50	15.03.19	965.67	1'158'804.00	0.9858	1'142'348.98

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indices	USD	1'158'804.00	CHF	1'142'348.98	15.03.19

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

AWi BVG 45 vivace

Offene Futures auf Indices per 31.12.2018

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Fälligkeit	Preis	Kontrakt-volumen	Umrech-nungskurs	Kontraktvolumen in Basiswährung
MSCI EMGMKT MAR 19	2	USD	50	15.03.19	965.67	96'567.00	0.9858	95'195.75

Deckungspflicht: Engagement erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Futures auf Indices	USD	96'567.00	CHF	95'195.75	15.03.19

Die Derivate waren jederzeit durch entsprechende Basisanlagen gedeckt

AWi Insurance Linked Strategies (USD Referenzwährung)

Offene Devisentermingeschäfte per 31.12.2018

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Kurs Basiswert	Terminkurs	Fälligkeit
Devisenterminkontrakt Kauf	EUR	2'066'580.00	USD	1.15	0.8722	08.02.19
Devisenterminkontrakt Verkauf	AUD	1'850'000.00	USD	1.39	1.4194	08.02.19
Devisenterminkontrakt Verkauf	CHF	2'025'000.00	USD	1.00	0.9826	08.02.19
Devisenterminkontrakt Verkauf	EUR	9'700'000.00	USD	0.88	0.8722	08.02.19

Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Devisenterminkontrakt	EUR	2'066'580.00	USD	2'063'849.94	08.02.19

Deckungspflicht: Engagement reduzierende Derivate

Derivat	Währung	Nominal	Währung	Gegenwert in Basiswährung	Fälligkeit
Devisenterminkontrakt	AUD	1'850'000.00	USD	1'303'350.98	08.02.19
Devisenterminkontrakt	CHF	2'025'000.00	USD	2'060'954.83	08.02.19
Devisenterminkontrakt	EUR	9'700'000.00	USD	11'121'858.04	08.02.19

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 2018 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 2018 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 2019



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



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	0.94%	1.59%	-0.01%	-0.01%	1.63%	12.20%	31.87%	76.95%
Benchmark	1.00%	1.69%	0.20%	0.20%	1.76%	12.49%	29.95%	80.22%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.01%	0.54%	2.33%	2.81%	3.02%
Benchmark				0.20%	0.58%	2.38%	2.65%	3.12%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				0.06%	1.58%	2.18%	8.03%	-2.93%
Benchmark				0.10%	1.46%	2.17%	8.20%	-2.94%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.60%	3.09%	3.18%	2.96%	3.07%
Benchmark	2.64%	3.09%	3.15%	2.95%	3.02%
Tracking Error	0.14%	0.16%	0.18%	0.25%	0.48%
Tracking Error (ex ante)	0.46%				
Information Ratio	-1.46	-0.26	-0.30	0.60	-0.21
Sharpe Ratio	0.29	0.42	0.92	1.02	0.76
Beta-Faktor	0.98	1.00	1.01	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.19%	-0.04%	-0.08%	0.15%	-0.10%
Maximum Drawdown	-1.57%	-4.48%	-4.48%	-4.48%	-4.50%
Recovery Period*	(3)	(3)	(3)	(3)	15

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



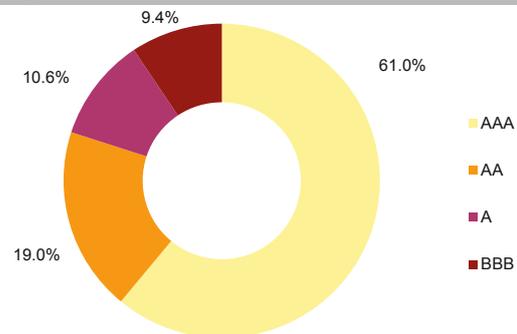
Obligationen Inland CHF

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	82.66	66.55
Anzahl Ansprüche	72'657.84	59'433.26
Nettoinventarwert in CHF	1'137.61	1'119.80
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*	> 100*
TER KGAST 2017 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

Schweizerische Eidgenossenschaft	22.80%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	16.27%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	14.34%
Zürcher Kantonalbank	2.86%
Kanton Genf	1.93%
Aargauische Kantonalbank	1.84%
Luzerner Kantonalbank AG	1.74%
Kanton Basel - Stadt	1.57%
Stadt Zürich	1.46%
Kanton Ticino	1.40%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	3.4%	0.2%	0.6%	0.0%	4.2%
1-3 Jahre	5.1%	0.2%	4.0%	2.6%	11.9%
3-5 Jahre	3.9%	5.6%	2.2%	4.0%	15.7%
5-7 Jahre	13.9%	4.1%	1.3%	2.5%	21.7%
7-10 Jahre	17.2%	4.6%	0.9%	0.3%	23.0%
10+ Jahre	17.6%	4.3%	1.6%	0.0%	23.5%
Total	61.0%	19.0%	10.6%	9.4%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.99	8.22
Restlaufzeit in Jahren	9.36	
Rendite auf Verfall	0.13	

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.



Obligationen Inland CHF Redex

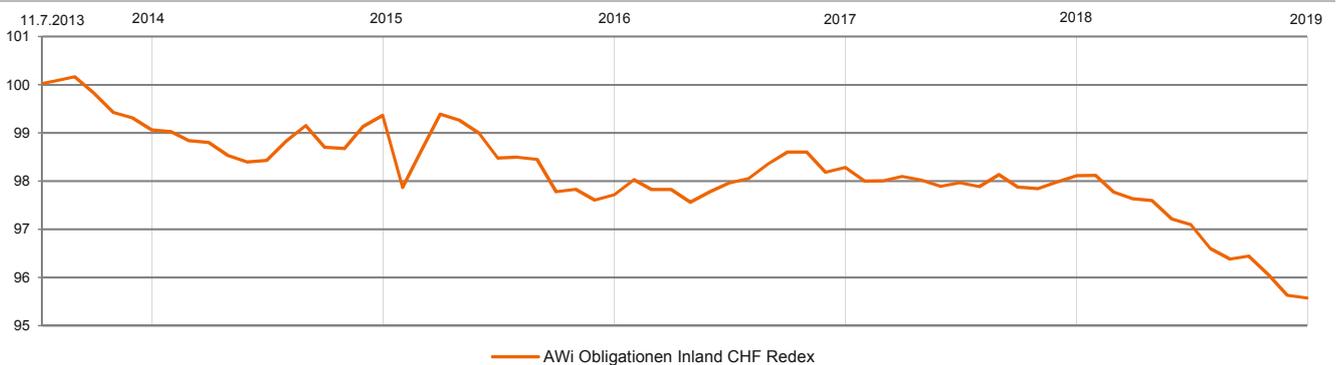
Anlagepolitik

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	-0.06%	-0.90%	-2.59%	-2.59%	-2.20%	-3.52%		-4.43%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-2.59%	-0.74%	-0.71%		-0.82%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				-0.18%	0.58%	-1.65%	0.31%	-0.94%
Benchmark								

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	0.67%	0.79%	1.19%		
Benchmark					
Tracking Error					
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					
Sharpe Ratio	-2.73	0.01	-0.09		
Beta-Faktor					
Jensen Alpha					
Maximum Drawdown	-2.59%	-3.07%	-3.84%		-4.59%
Recovery Period*	(0)	(1)	(1)		(1)

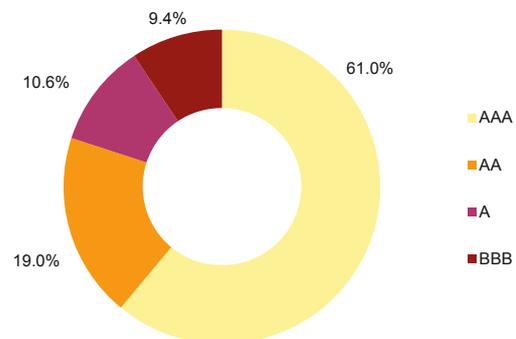
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Obligationen Inland CHF Redex

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	23.99	24.21
Anzahl Ansprüche	25'104.27	25'104.27
Nettoinventarwert in CHF	955.74	964.46
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr		
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100* > 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.30%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.27%	0.25%

Rating



10 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	22.58%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstitute	16.11%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	14.21%
Zürcher Kantonalbank	2.83%
Kanton Genf	1.91%
Aargauische Kantonalbank	1.83%
Luzerner Kantonalbank AG	1.73%
Kanton Basel - Stadt	1.56%
Stadt Zürich	1.45%
Kanton Ticino	1.38%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	3.4%	0.2%	0.6%	0.0%	4.2%
1-3 Jahre	5.1%	0.2%	4.0%	2.6%	11.9%
3-5 Jahre	3.9%	5.6%	2.2%	4.0%	15.7%
5-7 Jahre	13.9%	4.1%	1.3%	2.5%	21.7%
7-10 Jahre	17.2%	4.6%	0.9%	0.3%	23.0%
10+ Jahre	17.6%	4.3%	1.6%	0.0%	23.5%
Total	61.0%	19.0%	10.6%	9.4%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	0.78	
Restlaufzeit in Jahren	1.27	

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.



Wohnbauhypotheken Schweiz

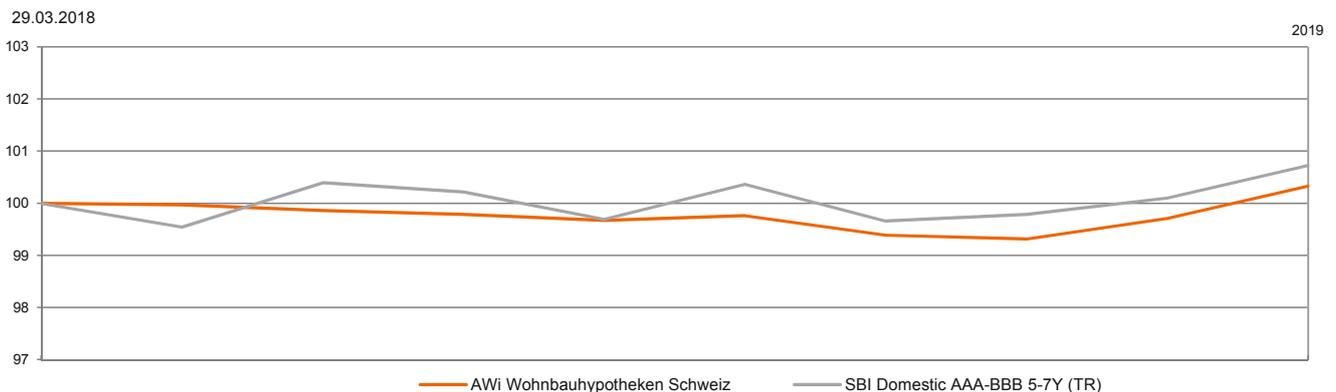
Anlagepolitik

Die Anlagegruppe investiert in erstrangige fixe und variable Schweizer Wohnbauhypotheken. Die durchschnittliche Laufzeit der Hypotheken im Portfolio beträgt maximal 9 Jahre. Als Sicherheiten dienen der Anlagegruppe Einfamilienhäuser, Doppelfamilienhäuser und Eigentumswohnungen in der Schweiz. Das Portfolio ist geografisch innerhalb der Schweiz breit diversifiziert und als Schuldner sind nur Privatpersonen und öffentlich-rechtliche Körperschaften zugelassen.

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWi Wohnbauhypotheken Schweiz
Valorennummer:	37991048
ISIN:	CH0379910489
Management:	Fixlend AG
Lancierungsdatum:	29.03.2018
Referenzindex:	SBI Domestic AAA-BBB 5-7Y (TR)
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
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	0.62%	0.95%						0.33%
Referenzindex	0.63%	1.08%						0.73%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe								
Referenzindex								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe								
Referenzindex								

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe					1.04%
Referenzindex					1.99%
Tracking Error					1.53%
Tracking Error (ex ante)					
Information Ratio					-0.35
Sharpe Ratio					1.14
Beta-Faktor					0.30
Jensen Alpha					0.67%
Maximum Drawdown					-0.68%
Recovery Period*					(2)

* 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, awi@awi-anlagestiftung.ch
Der Disclaimer am Schluss dieses Dokuments gilt auch für diese Seite.

Eckdaten

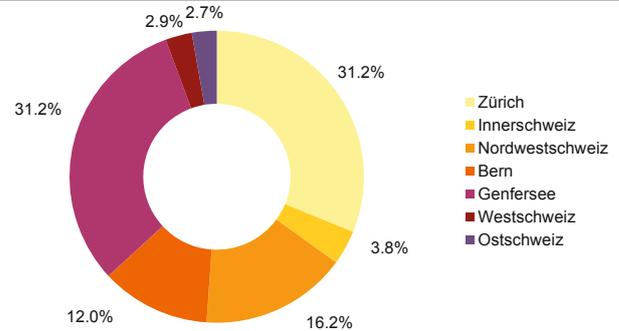
	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	40.21	34.84
Anzahl Ansprüche	40'080.38	35'049.70
Nettoinventarwert in CHF	1'003.32	993.90

Zeichnung: letzter Handelstag jeden Monats

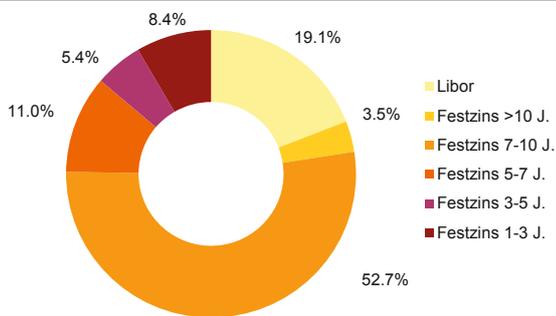
Rücknahme: letzter Handelstag auf Quartalsende mit einer Ankündigungsfrist von 6 Monaten

TER KGAST (ex ante) p.a.:	0.39%
Management Fee p.a.:	0.36%

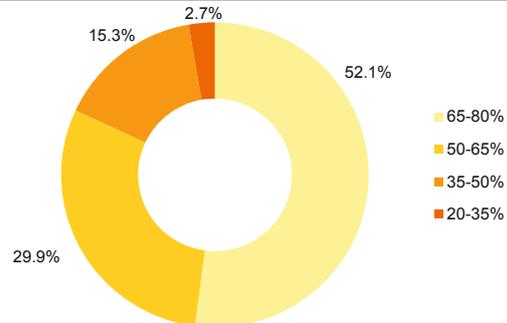
Regionale Allokation



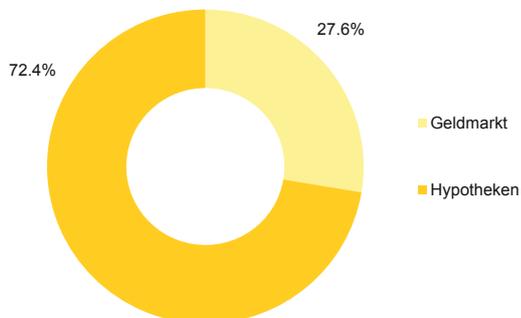
Laufzeitenstruktur



Aufteilung nach Belehnung



Vermögensstruktur



Kennzahlen

Anzahl Hypotheken	60
Durchschnittliche Belehnung in %	64.52%
Durchschnittliche Restlaufzeit in Jahren	6.54
Modified Duration	6.20
Bruttorendite	1.02%

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.



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	0.52%	0.71%	-0.46%	-0.46%	0.19%	6.09%	27.26%	29.96%
Benchmark	0.54%	0.65%	-0.33%	-0.33%	0.97%	6.95%	29.13%	30.73%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.46%	0.06%	1.19%	2.44%	2.41%
Benchmark				-0.33%	0.32%	1.35%	2.59%	2.47%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				0.01%	0.64%	1.20%	4.63%	-0.18%
Benchmark				0.21%	1.09%	1.10%	4.77%	-0.07%

Risikoanalyse

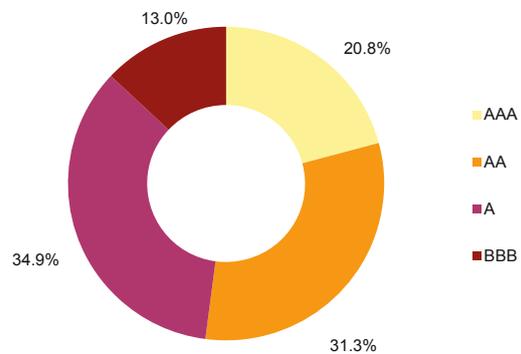
	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.28%	1.44%	1.64%	2.03%	2.49%
Benchmark	1.32%	1.44%	1.66%	2.21%	2.73%
Tracking Error	0.18%	0.18%	0.23%	0.49%	0.68%
Tracking Error (ex ante)	0.35%				
Information Ratio	-0.74	-1.43	-0.71	-0.31	-0.08
Sharpe Ratio	0.22	0.56	1.09	1.31	0.96
Beta-Faktor	0.96	0.99	0.98	0.90	0.89
Jensen Alpha	-0.12%	-0.25%	-0.12%	0.14%	0.23%
Maximum Drawdown	-1.17%	-2.60%	-2.60%	-2.60%	-3.12%
Recovery Period*	(3)	(3)	(3)	(3)	1

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

Obligationen Ausland CHF

Eckdaten	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	40.43	39.00
Anzahl Ansprüche	31'107.14	30'220.25
Nettoinventarwert in CHF	1'299.64	1'290.43
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr		
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.26%	0.24%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.22%	0.17%

Rating



10 grösste Schuldner

Europäische Investitionsbank	5.95%
BNG Bank	3.38%
Corp Andina de Fomento	3.05%
Deutsche Bahn Finance GMBH	2.96%
EBN	2.79%
Cie de Financement Foncier SA	2.69%
Cooperatieve Rabobank UA	2.63%
Nederlandse Waterschapsbank NV	2.58%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.52%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2.27%

Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.5%	0.7%	0.9%	2.1%
1-3 Jahre	1.8%	7.5%	12.2%	6.6%	28.2%
3-5 Jahre	3.5%	9.2%	11.2%	2.7%	26.5%
5-7 Jahre	8.3%	6.8%	5.3%	2.1%	22.4%
7-10 Jahre	2.5%	4.9%	3.1%	0.7%	11.2%
10+ Jahre	4.8%	2.3%	2.4%	0.0%	9.4%
Total	20.8%	31.3%	34.9%	13.0%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	4.91	4.91
Restlaufzeit in Jahren	5.19	
Rendite auf Verfall	0.06	

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.



Global Staatsanleihen

Anlagepolitik

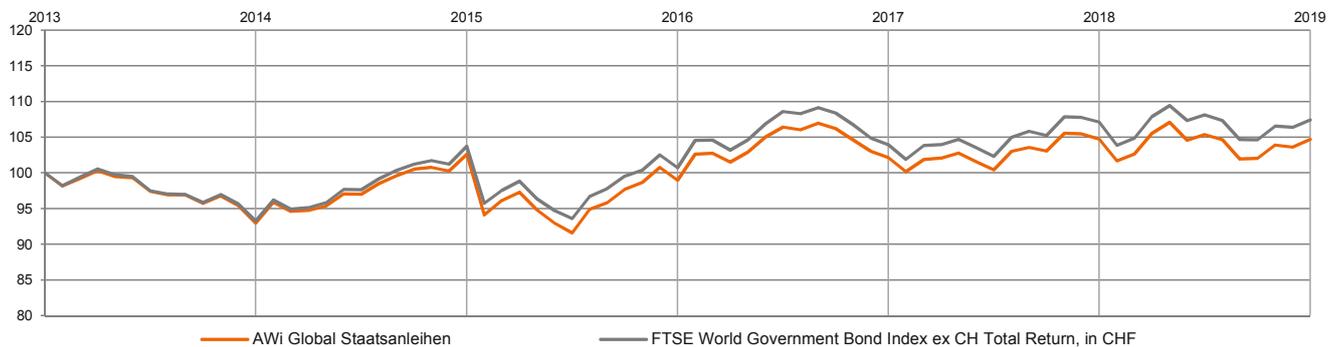
Die Anlagegruppe AWI Global Staatsanleihen investiert weltweit in festverzinsliche Wertschriften (einschliesslich Wandel- und Optionsanleihen), wobei die Anlagen schwergewichtig im Dollarraum, in europäischen Währungen sowie in Yen erfolgen. Die Anlagegruppe eignet sich für Anleger, die am Wachstum eines 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
Valorenummer:	287593
ISIN:	CH0002875935
Management:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Lancierungsdatum:	15.07.1992
Benchmark:	FTSE World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGLOB>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	1.06%	2.62%	-0.05%	-0.05%	5.79%	12.62%	7.32%	162.92%
Benchmark	1.00%	2.69%	0.30%	0.30%	6.65%	15.21%	7.68%	150.41%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-0.05%	1.89%	2.41%	0.71%	3.72%
Benchmark				0.30%	2.17%	2.87%	0.74%	3.53%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				2.58%	3.18%	-3.54%	10.36%	-7.01%
Benchmark				3.07%	3.17%	-2.88%	11.22%	-6.73%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	6.40%	5.53%	6.79%	8.42%	7.80%
Benchmark	6.26%	5.61%	6.62%	8.42%	7.75%
Tracking Error	0.50%	0.45%	0.52%	0.65%	2.96%
Tracking Error (ex ante)	0.92%				
Information Ratio	-0.70	-0.62	-0.89	-0.05	0.06
Sharpe Ratio	0.11	0.48	0.44	0.11	0.39
Beta-Faktor	1.02	0.98	1.02	1.00	0.93
Jensen Alpha	-0.37%	-0.22%	-0.55%	-0.03%	0.38%
Maximum Drawdown	-4.79%	-6.36%	-10.73%	-21.00%	-21.00%
Recovery Period*	(4)	15	8	(89)	(89)

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

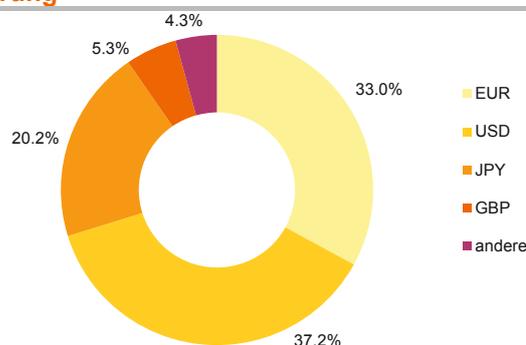


Global Staatsanleihen

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	30.21	31.47	
Anzahl Ansprüche	22'117.16	23'644.62	
Nettoinventarwert in CHF	1'365.95	1'331.08	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.43%	0.41%	0.36%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.37%	0.35%	0.30%

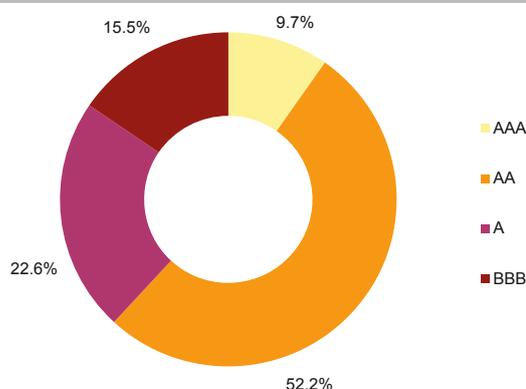
Währung



10 grösste Schuldner

US Treasury	35.20%
Japan	19.85%
Deutschland	10.38%
Italien	7.87%
Frankreich	7.00%
Spanien	5.28%
United Kingdom	4.77%
European Investment Bank	1.61%
Australien	1.57%
Provinz British Columbia Kanada	1.50%

Rating



Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	6.4%	0.0%	0.0%	6.4%
1-3 Jahre	1.4%	7.8%	4.6%	1.2%	15.0%
3-5 Jahre	1.8%	0.0%	5.7%	0.3%	7.8%
5-7 Jahre	2.3%	1.3%	0.0%	11.6%	15.3%
7-10 Jahre	2.9%	21.4%	-3.3%	0.0%	21.0%
10+ Jahre	1.3%	15.2%	15.6%	2.4%	34.5%
Total	9.7%	52.2%	22.6%	15.5%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	7.56	7.82
Restlaufzeit in Jahren	12.65	
Rendite auf Verfall	1.41	

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.



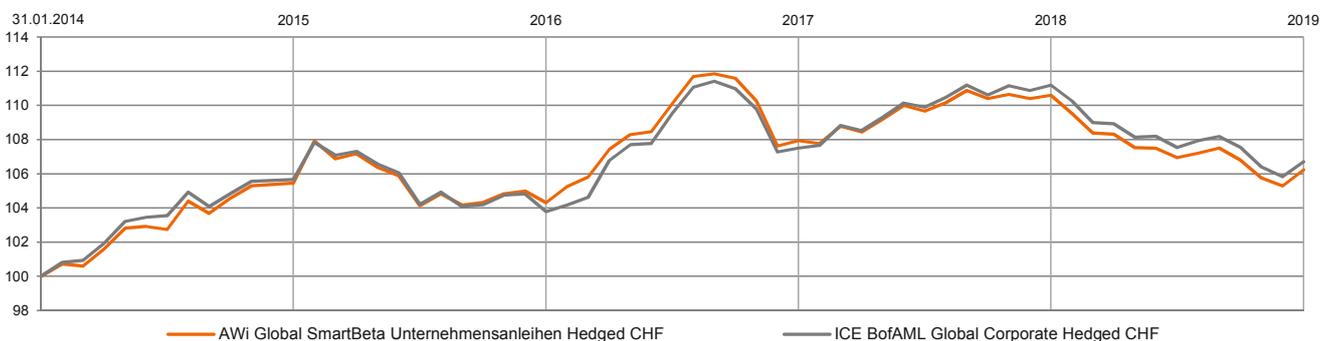
Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

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.

Netto-Performance in CHF



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 Corporate Hedged CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIGSBI>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.88%	-0.55%	-3.95%	-3.95%	1.83%			6.23%
Benchmark	0.82%	-0.80%	-4.03%	-4.03%	2.80%			6.71%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.95%	0.61%			1.24%
Benchmark				-4.03%	0.93%			1.33%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				2.45%	3.48%	-1.07%	5.45%	
Benchmark				3.43%	3.58%	-1.77%	5.66%	

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.08%	2.87%			2.96%
Benchmark	2.13%	2.97%			2.97%
Tracking Error	0.31%	0.58%			0.57%
Tracking Error (ex ante)	1.18%				
Information Ratio	0.27	-0.55			-0.16
Sharpe Ratio	-1.54	0.47			0.63
Beta-Faktor	0.97	0.95			0.98
Jensen Alpha	-0.03%	-0.23%			-0.05%
Maximum Drawdown	-4.79%	-5.87%			-5.87%
Recovery Period*	(1)	(1)			(1)

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

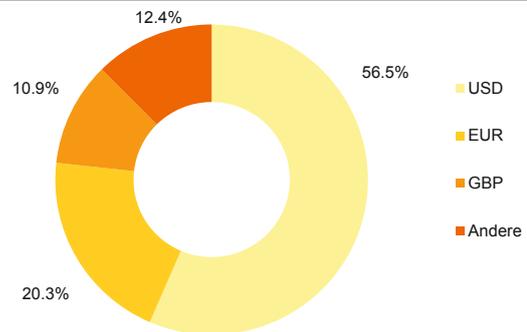


Global SmartBeta Unternehmensanleihen Hedged CHF

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	164.06	194.85	
Anzahl Ansprüche	154'439.00	182'414.56	
Nettoinventarwert in CHF	1'062.31	1'068.17	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.29%	0.28%	0.27%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.18%	0.17%	0.16%

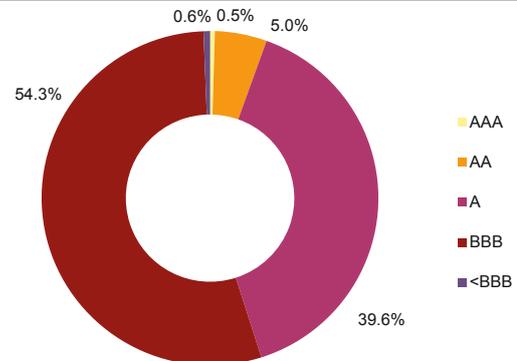
Währung



10 grösste Schuldner

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	0.64%
WPP Finance 2010	0.61%
PTL Finance Corp	0.60%
O'Reilly Automotive Inc	0.59%
Beijing Gas Singapore Capital Corp	0.59%
Intesa Sanpaolo SpA	0.59%
ABN AMRO Bank NV	0.58%
Credit Agricole SA	0.58%
Eni SpA	0.58%
RELX Capital Inc	0.57%

Rating



Aufteilung nach Rating/Laufzeit

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	Total
0-1 Jahr	0.0%	0.1%	1.4%	2.1%	0.0%	3.6%
1-3 Jahre	0.0%	0.7%	6.4%	4.6%	0.1%	11.8%
3-5 Jahre	0.0%	1.1%	6.5%	11.5%	0.0%	19.2%
5-7 Jahre	0.0%	1.3%	6.9%	13.7%	0.0%	21.9%
7-10 Jahre	0.0%	1.2%	7.4%	15.7%	0.5%	24.9%
10+ Jahre	0.5%	0.5%	11.0%	6.6%	0.0%	18.7%
Total	0.5%	5.0%	39.6%	54.3%	0.6%	100.0%

	Anlagegruppe	Benchmark
Modified Duration	6.16	6.29
Restlaufzeit in Jahren	8.13	
Rendite auf Verfall	3.40	

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.



Aktien Schweiz SMC

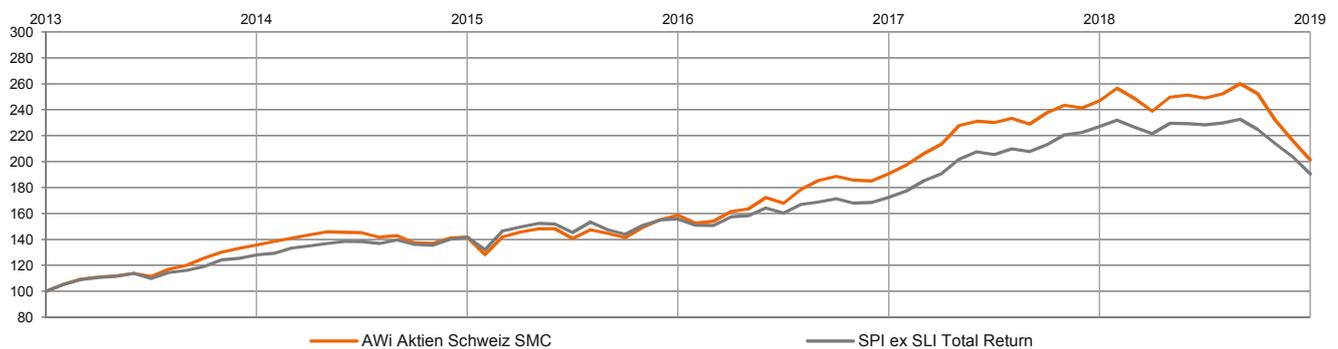
Anlagepolitik

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	-6.83%	-20.28%	-18.45%	-18.45%	26.79%	48.30%	187.65%	267.82%
Benchmark	-6.45%	-15.22%	-16.04%	-16.04%	22.41%	48.87%	186.70%	237.72%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-18.45%	8.23%	8.20%	11.15%	9.23%
Benchmark				-16.04%	6.97%	8.28%	11.11%	8.60%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				29.42%	20.13%	11.96%	4.48%	35.76%
Benchmark				31.49%	10.88%	9.88%	10.68%	28.08%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	15.19%	13.03%	13.14%	14.50%	15.62%
Benchmark	10.68%	10.23%	11.04%	12.30%	14.20%
Tracking Error	5.46%	4.44%	4.24%	4.68%	4.98%
Tracking Error (ex ante)	3.83%				
Information Ratio	-0.44	0.28	-0.02	0.01	0.13
Sharpe Ratio	-1.16	0.69	0.67	0.78	0.57
Beta-Faktor	1.38	1.22	1.13	1.12	1.04
Jensen Alpha	3.41%	-0.41%	-1.28%	-1.35%	0.27%
Maximum Drawdown	-22.60%	-22.60%	-22.60%	-27.57%	-57.40%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	24	59

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



Aktien Schweiz SMC

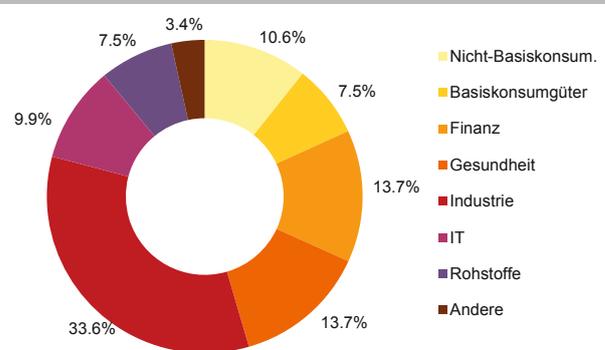
Eckdaten	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	86.42	115.35
Anzahl Ansprüche	23'460.63	24'964.18
Nettoinventarwert in CHF	3'683.68	4'620.59
Keine Ausschüttungen		
Ausgabe/Rücknahme jeweils am Donnerstag bis 12.00 Uhr		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2017 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

Lindt	4.71%
Baloise Holding AG	4.08%
Interroll Holding AG	3.88%
Straumann Holding AG	3.83%
Siegfried Holding AG	3.83%
Forbo Holding AG	3.69%
Komax Holding AG	3.65%
Bossard Holding AG	3.21%
Swatch Group	2.84%
Galenica AG	2.77%

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.



Global SmartBeta Aktien ESG

Anlagepolitik

AWI Global SmartBeta Aktien ist eine Strategie, die ein effizienteres Aktien-Beta anstrebt indem die Nachteile der Indexnachbildung und von alternativen Indizes vermieden werden. Der Anlageprozess fokussiert mittels quantitativer, mehrstufiger Finanzanalysen (systematische Filter) auf Titel mit tiefer Volatilität sowie stabilem Gewinnwachstum. Dank einer breiten Diversifikation werden Risikokonzentrationen bei den Mega Caps sowie Small Caps vermieden. Es gibt keine Restriktion bezüglich der Allokation in Branchen. Zusätzlich sind in dieser Anlagegruppe ESG Kriterien in den Investmentprozess integriert und haben einen direkten Einfluss auf den Anlageentscheid.

Produktinformationen

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

*MSCI World Total Return Net Index, in CHF bis 31.01.2018

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	-8.25%	-9.18%	-4.26%	-4.26%	20.63%			32.77%
Benchmark	-8.92%	-12.75%	-7.67%	-7.67%	18.28%			24.07%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-4.26%	6.45%			6.89%
Benchmark				-7.67%	5.75%			5.20%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				16.90%	7.78%	2.31%	7.58%	
Benchmark				17.36%	9.16%	-0.14%	5.04%	

Risikoanalyse

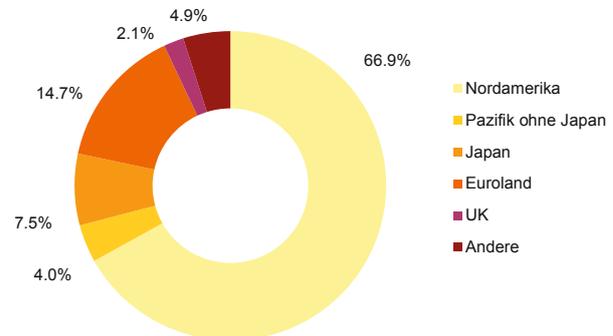
	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	11.37%	8.98%			11.49%
Benchmark	12.29%	10.21%			12.64%
Tracking Error	2.77%	2.98%			3.08%
Tracking Error (ex ante)	0.93%				
Information Ratio	1.23	0.23			0.55
Sharpe Ratio	-0.31	0.80			0.66
Beta-Faktor	0.90	0.84			0.88
Jensen Alpha	2.74%	1.71%			2.38%
Maximum Drawdown	-9.18%	-9.18%			-9.18%
Recovery Period*	(0)	(0)			(0)

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

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	54.59	71.12	
Anzahl Ansprüche	41'119.82	48'655.71	
Nettoinventarwert in CHF	1'327.65	1'461.77	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-50*	> 50*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.29%	0.28%	0.27%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.20%	0.19%	0.18%

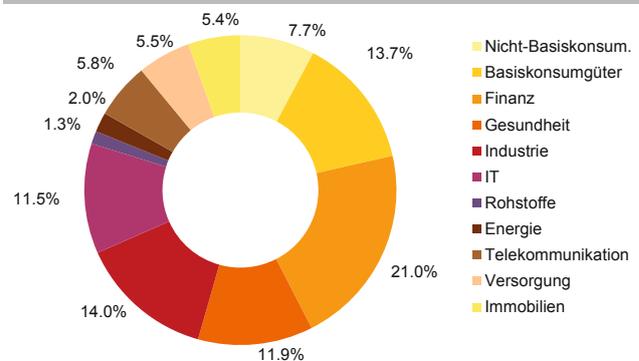
Regionen



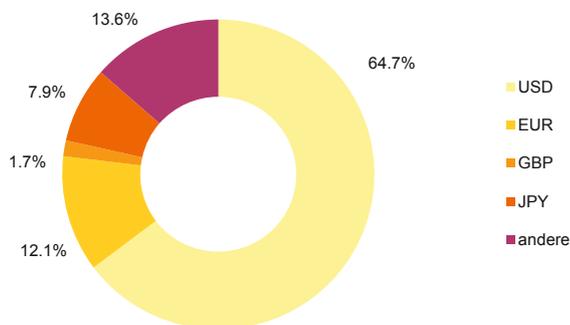
10 grösste Beteiligungen

Coca Cola Co	1.27%
Procter & Gamble	1.27%
Pepsico	1.19%
Exxon Mobil	1.00%
Pfizer	0.98%
Verizon Communications	0.98%
Medtronic Plc	0.97%
Johnson & Johnson	0.96%
Toronto Dominion Bank	0.96%
McDonalds Corp	0.96%

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.



BVG 25 andante

Anlagepolitik

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

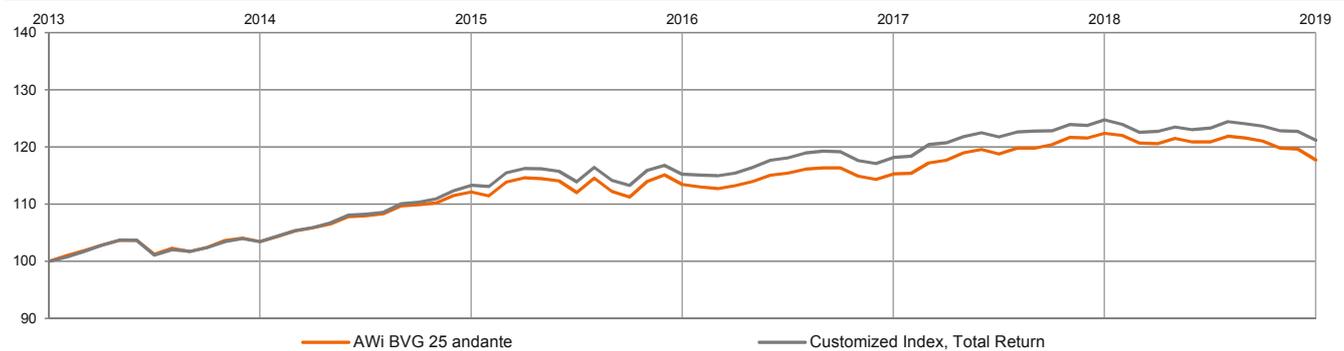
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

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

Produktinformationen

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

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-1.60%	-2.76%	-3.81%	-3.81%	3.75%	13.79%	45.82%	60.45%
Benchmark	-1.28%	-2.01%	-2.86%	-2.86%	5.15%	17.15%	52.04%	86.31%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.81%	1.23%	2.62%	3.84%	2.50%
Benchmark				-2.86%	1.69%	3.22%	4.28%	3.30%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				6.16%	1.60%	1.16%	8.42%	3.46%
Benchmark				5.55%	2.56%	1.70%	9.55%	3.44%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.47%	2.49%	3.21%	3.46%	3.98%
Benchmark	2.31%	2.40%	3.07%	3.45%	3.86%
Tracking Error	0.72%	0.61%	0.56%	0.60%	0.92%
Tracking Error (ex ante)	0.85%				
Information Ratio	-1.32	-0.75	-1.06	-0.72	-0.87
Sharpe Ratio	-1.24	0.79	1.00	1.18	0.46
Beta-Faktor	1.02	1.01	1.03	0.99	1.00
Jensen Alpha	-0.90%	-0.47%	-0.71%	-0.38%	-0.81%
Maximum Drawdown	-3.81%	-3.81%	-3.81%	-3.81%	-13.67%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	(0)	13

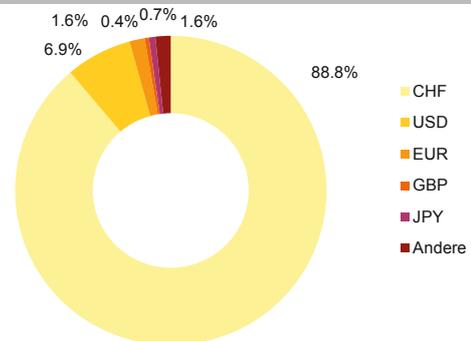
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

BVG 25 andante

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018		
Vermögen in Mio. CHF	13.64	13.98		
Anzahl Ansprüche	9'156.91	9'121.95		
Nettoinventarwert in CHF	1'490.05	1'532.34		
Keine Ausschüttungen				
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr				
<hr/>				
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.56%	0.53%	0.50%	0.47%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Währung (nach Absicherung)



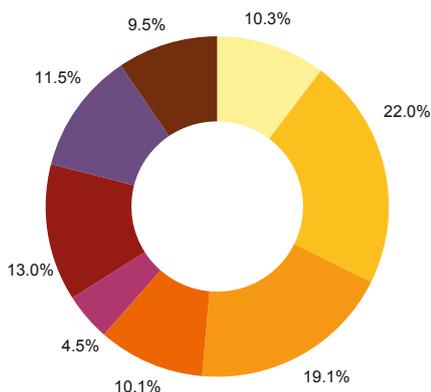
5 grösste Beteiligungen

UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	2.54%
Nestle	2.40%
Novartis	1.95%
Roche Holdings	1.69%
Credit Suisse 1A Immo Pk	1.37%

5 grösste Schuldner

Schweizerische Eidgenossenschaft	5.07%
AXA WF Global Credit Bond Fund	4.52%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstute	3.79%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.70%
US Treasury	2.84%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	10.31%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	21.99%	26.00% 16 - 36%
	Obligationen CHF Ausland	19.11%	24.00% 14 - 34%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	10.07%	10.00% 5 - 15%
	Unternehmensanleihen FW - hedged CHF	4.52%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	13.01%	15.00% 5 - 25%
	Aktien Welt	11.52%	10.00% 0 - 20%
	Immobilien Schweiz	9.48%	10.00% 0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	7.99	8.22
Obligationen CHF Ausland	4.91	4.91
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.56	7.82
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.11	6.33
Total Obligationen	6.70	6.79

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	26.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	24.00%
FTSE 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.



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%.

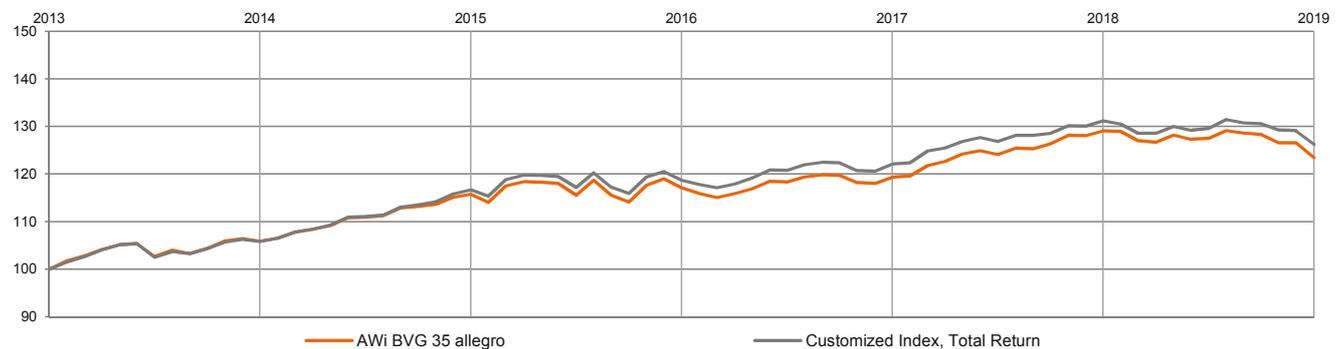
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- 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
Valorennummer:	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	-2.42%	-3.80%	-4.34%	-4.34%	5.42%	16.60%	56.08%	481.89%
Benchmark	-2.24%	-3.32%	-3.77%	-3.77%	6.35%	19.31%	61.85%	484.86%
Annualisierte Wertentwicklung	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage			
Anlagegruppe	-4.34%	1.78%	3.12%	4.55%	5.16%			
Benchmark	-3.77%	2.07%	3.59%	4.93%	5.18%			
Jahres Wertentwicklung	2017	2016	2015	2014	2013			
Anlagegruppe	8.15%	1.90%	1.17%	9.32%	5.89%			
Benchmark	7.45%	2.86%	1.70%	10.32%	5.80%			

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	3.51%	3.28%	4.11%	4.44%	6.25%
Benchmark	3.30%	3.14%	3.93%	4.35%	6.15%
Tracking Error	0.73%	0.62%	0.55%	0.63%	2.19%
Tracking Error (ex ante)	1.06%				
Information Ratio	-0.77	-0.48	-0.86	-0.60	-0.01
Sharpe Ratio	-1.00	0.77	0.91	1.08	0.74
Beta-Faktor	1.04	1.03	1.04	1.01	0.95
Jensen Alpha	-0.44%	-0.37%	-0.62%	-0.42%	0.21%
Maximum Drawdown	-4.37%	-4.37%	-4.37%	-4.68%	-19.61%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	5	36

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

Eckdaten

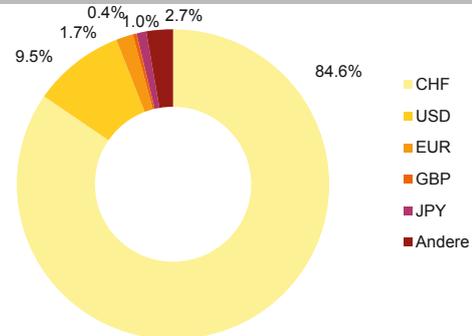
	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	233.36	249.16
Anzahl Ansprüche	113'841.31	116'937.26
Nettoinventarwert in CHF	2'049.83	2'130.75

Keine Ausschüttungen

Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.57%	0.54%	0.51%	0.48%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.41%	0.38%	0.35%	0.32%

Währung (nach Absicherung)



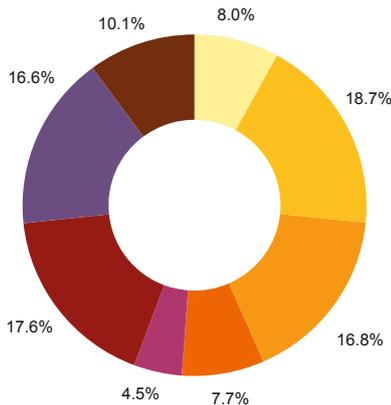
5 grösste Beteiligungen

Nestle	3.43%
Novartis	2.78%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	2.63%
Roche Holdings	2.41%
Credit Suisse 1A Immo Pk	1.42%

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.52%
Schweizerische Eidgenossenschaft	4.30%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinstute	3.22%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	3.15%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2.07%

Vermögensallokation



	Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
	Geldmarkt	7.96%	0.00% 0 - 20%
	Obligationen CHF Inland	18.67%	22.00% 12 - 32%
	Obligationen CHF Ausland	16.82%	21.00% 11 - 31%
	Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.73%	7.00% 2 - 12%
	Unternehmenseinleihen FW - hedged CHF	4.52%	5.00% 0 - 10%
	Aktien Schweiz	17.61%	20.00% 10 - 30%
	Aktien Welt	16.57%	15.00% 5 - 25%
	Immobilien Schweiz	10.12%	10.00% 0 - 15%

Modified Duration

	Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	7.99	8.22
Obligationen CHF Ausland	4.91	4.91
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.56	7.82
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.11	6.33
Total Obligationen	6.66	6.73

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	22.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	21.00%
FTSE 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.



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%.

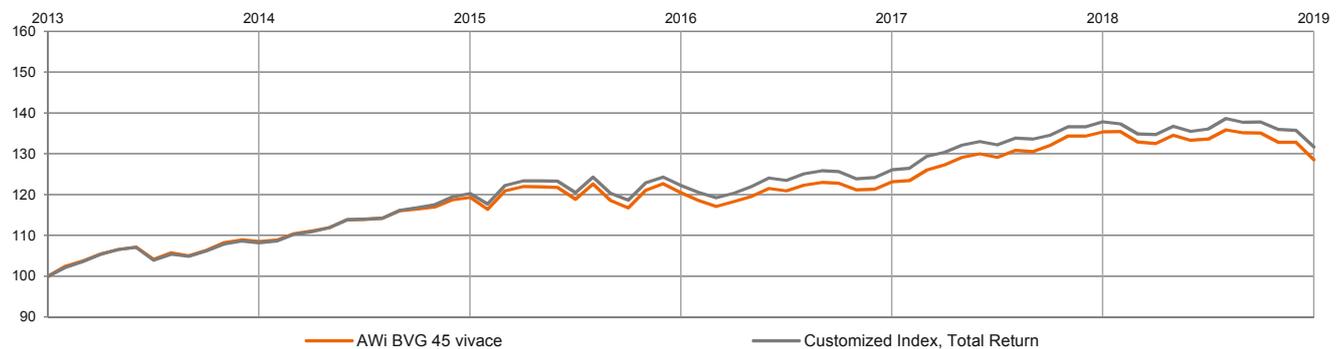
Die Anlagen der Anlagegruppe bestehen aus:

- 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	-3.19%	-4.83%	-5.06%	-5.06%	6.64%	18.51%	64.87%	63.47%
Benchmark	-2.97%	-4.39%	-4.48%	-4.48%	7.76%	21.72%	72.20%	86.66%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-5.06%	2.17%	3.46%	5.13%	2.60%
Benchmark				-4.48%	2.52%	4.01%	5.59%	3.31%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				9.98%	2.13%	1.03%	10.00%	8.46%
Benchmark				9.37%	3.15%	1.65%	11.12%	8.20%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	4.80%	4.23%	5.11%	5.49%	6.50%
Benchmark	4.64%	4.10%	4.97%	5.43%	6.30%
Tracking Error	0.73%	0.61%	0.53%	0.72%	1.16%
Tracking Error (ex ante)	0.93%				
Information Ratio	-0.79	-0.58	-1.05	-0.64	-0.62
Sharpe Ratio	-0.90	0.69	0.79	0.98	0.29
Beta-Faktor	1.02	1.02	1.02	1.00	1.02
Jensen Alpha	-0.49%	-0.43%	-0.67%	-0.47%	-0.76%
Maximum Drawdown	-5.42%	-5.42%	-5.42%	-6.79%	-25.60%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	6	46

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

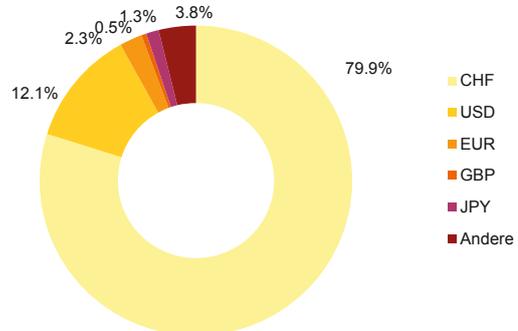


BVG 45 vivace

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018		
Vermögen in Mio. CHF	31.96	35.75		
Anzahl Ansprüche	20'494.22	21'814.13		
Nettoinventarwert in CHF	1'559.70	1'638.83		
Keine Ausschüttungen				
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr				
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.61%	0.58%	0.55%	0.52%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.46%	0.43%	0.40%	0.37%

Währung (nach Absicherung)



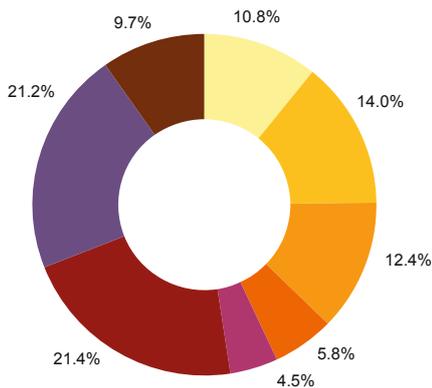
5 grösste Beteiligungen

Nestle	4.28%
Novartis	3.46%
Roche Holdings	3.01%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	2.59%
Credit Suisse 1A Immo Pk	1.40%

5 grösste Schuldner

AXA WF Global Credit Bond Fund	4.49%
Schweizerische Eidgenossenschaft	3.22%
Pfandbriefbank der schweiz. Hypothekarinststitute	2.41%
Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken	2.36%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	2.05%

Vermögensallokation



Anlagegruppe	Benchmark	Bandbreite
Geldmarkt	10.81%	0.00% 0 - 20%
Obligationen CHF Inland	13.99%	18.00% 8 - 28%
Obligationen CHF Ausland	12.44%	17.00% 7 - 27%
Staatsanleihen FW - hedged CHF	5.82%	5.00% 0 - 10%
Unternehmenseanleihen FW - hedged CHF	4.49%	5.00% 0 - 10%
Aktien Schweiz	21.44%	25.00% 15 - 35%
Aktien Welt	21.25%	20.00% 10 - 30%
Immobilien Schweiz	9.74%	10.00% 0 - 15%

Modified Duration

Anlagegruppe	Benchmark
Obligationen CHF Inland	7.99 / 8.22
Obligationen CHF Ausland	4.91 / 4.91
Staatsanleihen FW - hedged CHF	7.56 / 7.82
Kreditanleihen FW - hedged CHF	6.11 / 6.33
Total Obligationen	6.65 / 6.72

Benchmarkzusammensetzung

Benchmark ab 1.1.2014	SAA in %
FTSE 3m Eurodeposit CHF	-
Swiss Bond Index Domestic AAA-BBB	18.00%
Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB	17.00%
FTSE 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.



Aktien Schweiz, indexiert

Anlagepolitik

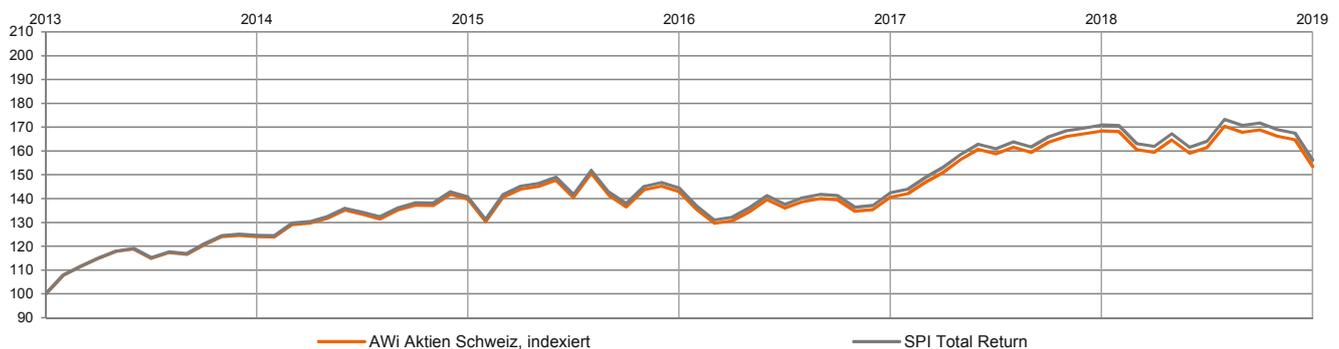
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von schweizerischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der SPI (bis 07.12.2010 SMI).

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:	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	-6.75%	-9.09%	-8.78%	-8.78%	7.35%	23.77%	103.35%	262.51%
Benchmark	-6.74%	-9.05%	-8.57%	-8.57%	8.09%	25.41%	109.86%	297.62%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-8.78%	2.39%	4.36%	7.36%	5.85%
Benchmark				-8.57%	2.63%	4.63%	7.70%	6.28%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				19.68%	-1.67%	2.40%	12.60%	24.09%
Benchmark				19.92%	-1.41%	2.68%	13.00%	24.60%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	11.48%	9.97%	11.12%	11.90%	15.22%
Benchmark	11.51%	9.98%	11.14%	11.92%	15.27%
Tracking Error	0.04%	0.07%	0.07%	0.08%	0.15%
Tracking Error (ex ante)	0.43%				
Information Ratio	-5.05	-3.20	-4.09	-4.28	-2.83
Sharpe Ratio	-0.70	0.31	0.45	0.64	0.33
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.23%	-0.23%	-0.26%	-0.32%	-0.42%
Maximum Drawdown	-9.87%	-9.87%	-13.81%	-17.99%	-49.01%
Recovery Period*	(0)	(0)	13	14	34

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

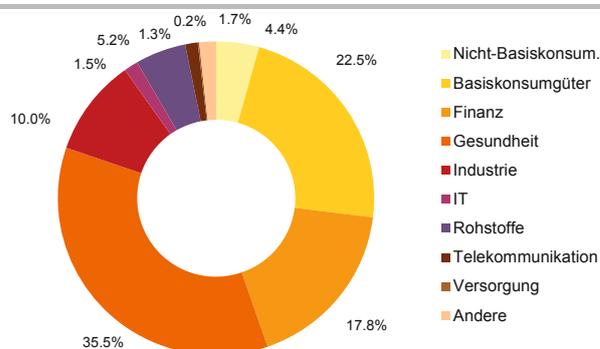
Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	67.95	77.05	
Anzahl Ansprüche	20'068.30	20'688.29	
Nettoinventarwert in CHF	3'385.81	3'724.22	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100* > 100*	
TER KGAST 2017 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	20.61%
Novartis	16.69%
Roche Holdings	14.51%
UBS	3.91%
Zurich Insurance Group	3.67%
ABB	2.79%
CIE Financiere Richemont	2.65%
Swiss Reinsurance	2.27%
CS Group	2.18%
LafargeHolcim	1.58%

Branchen





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 Net, in CHF
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWIEURO>
KGAST:	www.kgast.ch

Netto-Performance in CHF



Netto-Performance in CHF

Kumulative Wertentwicklung	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	-5.79%	-12.51%	-14.80%	-14.80%	4.35%	4.83%	61.46%	169.57%
Benchmark	-5.78%	-12.49%	-14.75%	-14.75%	4.90%	5.96%	64.27%	174.29%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-14.80%	1.43%	0.95%	4.91%	4.47%
Benchmark				-14.75%	1.61%	1.16%	5.09%	4.55%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				20.42%	1.71%	-2.86%	3.42%	21.05%
Benchmark				20.75%	1.90%	-2.66%	3.78%	21.46%

Risikoanalyse

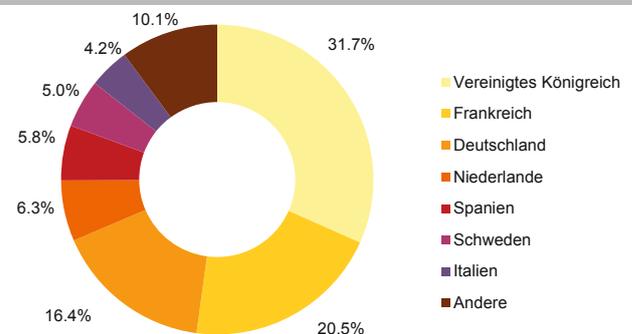
	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	13.42%	12.14%	13.16%	15.46%	17.99%
Benchmark	13.44%	12.19%	13.22%	15.53%	17.97%
Tracking Error	0.14%	0.12%	0.12%	0.17%	0.83%
Tracking Error (ex ante)	1.13%				
Information Ratio	-0.39	-1.53	-1.87	-1.09	-0.10
Sharpe Ratio	-1.05	0.18	0.12	0.33	0.20
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.08%	-0.17%	-0.21%	-0.16%	-0.08%
Maximum Drawdown	-17.35%	-17.35%	-17.35%	-24.57%	-60.14%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	17	(118)

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

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	16.41	23.88	
Anzahl Ansprüche	6'854.12	8'722.81	
Nettoinventarwert in CHF	2'394.89	2'737.41	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.33%	0.29%	0.27%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

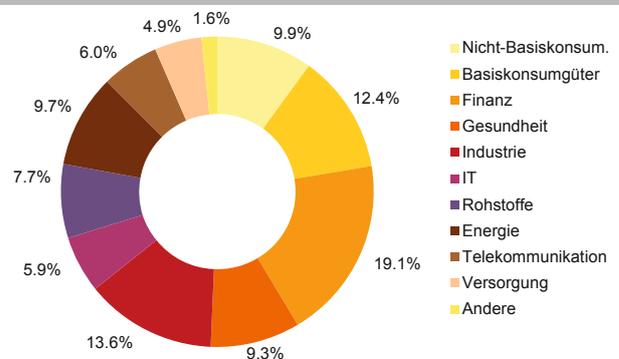
Länder



10 grösste Beteiligungen

Royal Dutch Shell	3.69%
HSBC Holdings	2.48%
BP	1.92%
Total	1.90%
SAP	1.47%
Sanofi	1.46%
Glaxosmithkline	1.43%
AstraZeneca	1.42%
Diageo	1.31%
Allianz	1.30%

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.



Aktien USA, indexiert

Anlagepolitik

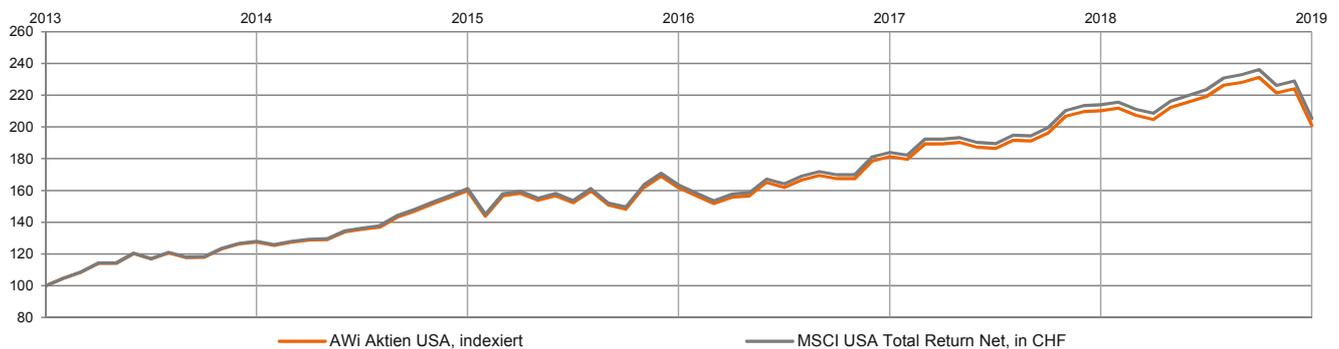
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von US-amerikanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI USA, reinvestiert.

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 Net, 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	-10.32%	-13.11%	-4.34%	-4.34%	24.31%	57.62%	188.37%	300.90%
Benchmark	-10.29%	-13.01%	-3.94%	-3.94%	25.68%	60.50%	199.41%	329.80%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-4.34%	7.52%	9.53%	11.17%	6.32%
Benchmark				-3.94%	7.91%	9.93%	11.59%	6.65%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				15.84%	12.18%	1.12%	25.40%	27.56%
Benchmark				16.20%	12.59%	1.43%	25.91%	28.05%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	13.35%	10.90%	12.58%	13.37%	17.47%
Benchmark	13.36%	10.91%	12.60%	13.35%	17.48%
Tracking Error	0.07%	0.09%	0.08%	0.23%	1.06%
Tracking Error (ex ante)	1.24%				
Information Ratio	-6.17	-4.40	-5.17	-1.82	-0.31
Sharpe Ratio	-0.27	0.76	0.81	0.85	0.31
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
Jensen Alpha	-0.41%	-0.39%	-0.38%	-0.44%	-0.31%
Maximum Drawdown	-13.11%	-13.11%	-13.11%	-22.08%	-63.64%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	7	93

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

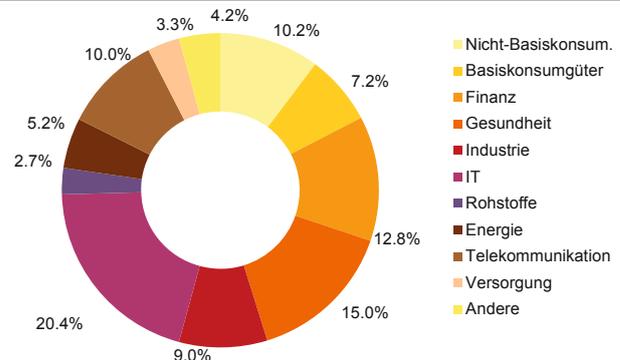
Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	15.20	19.64	
Anzahl Ansprüche	4'109.06	4'612.54	
Nettoinventarwert in CHF	3'699.82	4'257.82	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF			
	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.34%	0.30%	0.28%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

10 grösste Beteiligungen

Apple Inc	3.44%
Microsoft	3.31%
Alphabet Inc	2.89%
Amazon	2.79%
Johnson & Johnson	1.54%
Facebook	1.46%
JP Morgan Chase	1.46%
Exxon Mobil	1.30%
Berkshire Hathaway	1.17%
Pfizer	1.15%

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.



Aktien Japan, indexiert

Anlagepolitik

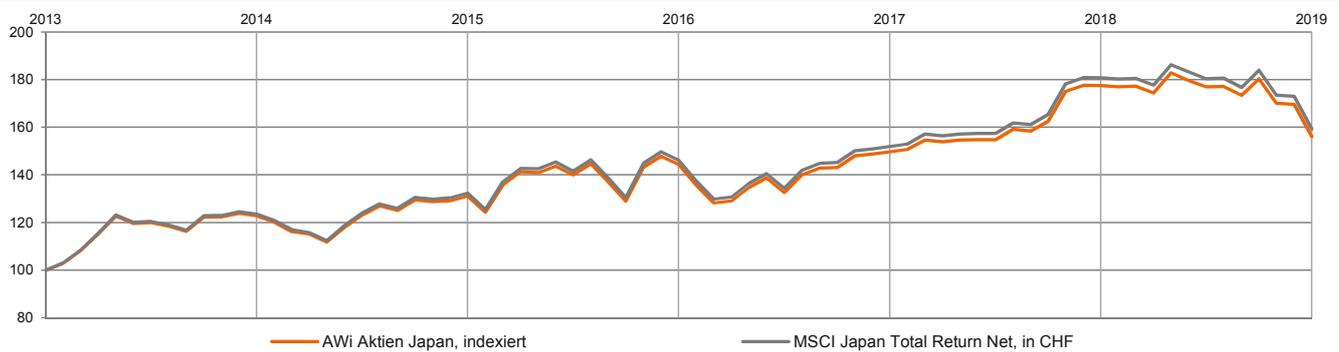
Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Beteiligungs- und Forderungsrechte von japanischen Gesellschaften. Der entsprechende Benchmark ist der MSCI Japan, reinvestiert.

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 Net, 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	-7.96%	-13.49%	-12.04%	-12.04%	8.04%	27.09%	50.91%	-10.03%
Benchmark	-7.95%	-13.44%	-11.87%	-11.87%	8.90%	28.90%	55.70%	-6.05%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-12.04%	2.61%	4.91%	4.20%	-0.47%
Benchmark				-11.87%	2.88%	5.21%	4.53%	-0.27%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				18.52%	3.64%	10.19%	6.75%	22.84%
Benchmark				18.88%	3.95%	10.47%	7.15%	23.55%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	12.17%	11.58%	13.01%	13.83%	18.69%
Benchmark	12.17%	11.61%	13.04%	13.90%	18.64%
Tracking Error	0.09%	0.08%	0.12%	0.24%	1.26%
Tracking Error (ex ante)	0.93%				
Information Ratio	-1.87	-3.27	-2.50	-1.34	-0.15
Sharpe Ratio	-0.93	0.29	0.42	0.32	-0.07
Beta-Faktor	1.00	1.00	1.00	0.99	1.00
Jensen Alpha	-0.17%	-0.26%	-0.28%	-0.30%	-0.19%
Maximum Drawdown	-14.63%	-14.63%	-14.63%	-27.86%	-65.49%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	20	(188)

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

Aktien Japan, indexiert

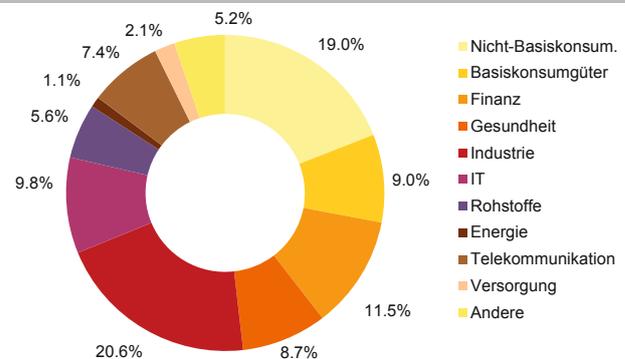
Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	38.89	46.72	
Anzahl Ansprüche	44'103.90	45'841.90	
Nettoinventarwert in CHF	881.74	1'019.21	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF			
	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 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	4.32%
Sony	2.00%
Mitsubishi UFJ Financial Group	1.87%
Softbank	1.78%
Takeda Pharmaceutical	1.62%
Keyence	1.61%
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.43%
Honda Motor	1.39%
KDDI	1.37%
Mizuho Financial Group	1.21%

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.



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
Valorenummer:	441477
ISIN:	CH0004414774
Administration:	AXA Investment Managers Schweiz AG
Management:	Credit Suisse Asset Management
Lancierungsdatum:	02.05.1996
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Total Return Net, 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	-3.99%	-6.63%	-13.86%	-13.86%	26.91%	17.60%	93.01%	180.63%
Benchmark	-3.98%	-6.62%	-13.59%	-13.59%	28.41%	20.28%	100.33%	190.07%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-13.86%	8.27%	3.30%	6.80%	4.66%
Benchmark				-13.59%	8.69%	3.76%	7.20%	4.81%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				31.02%	12.45%	-14.69%	8.62%	-5.66%
Benchmark				31.63%	12.89%	-14.29%	9.28%	-5.37%

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	12.05%	11.94%	13.14%	15.45%	22.78%
Benchmark	12.09%	12.01%	13.17%	15.47%	22.87%
Tracking Error	0.15%	0.16%	0.44%	0.66%	2.23%
Tracking Error (ex ante)	1.03%				
Information Ratio	-1.81	-2.63	-1.06	-0.61	-0.07
Sharpe Ratio	-1.09	0.75	0.30	0.45	0.17
Beta-Faktor	1.00	0.99	1.00	1.00	0.99
Jensen Alpha	-0.31%	-0.37%	-0.46%	-0.38%	-0.12%
Maximum Drawdown	-16.63%	-16.63%	-24.07%	-24.07%	-60.11%
Recovery Period*	(0)	(0)	13	13	(118)

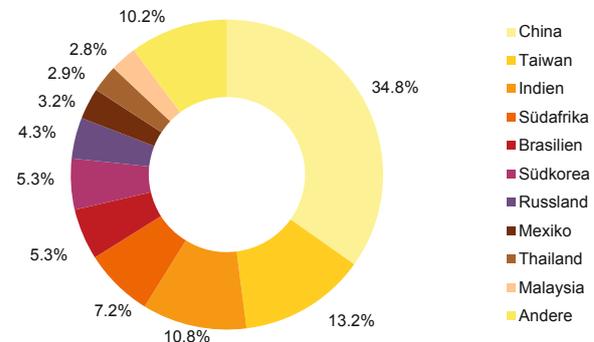
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Aktien Emerging Markets, indexiert

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	69.58	76.96	
Anzahl Ansprüche	27'648.54	28'554.79	
Nettoinventarwert in CHF	2'516.66	2'695.22	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 30	30-100*	> 100*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.48%	0.47%	0.41%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.47%	0.46%	0.40%

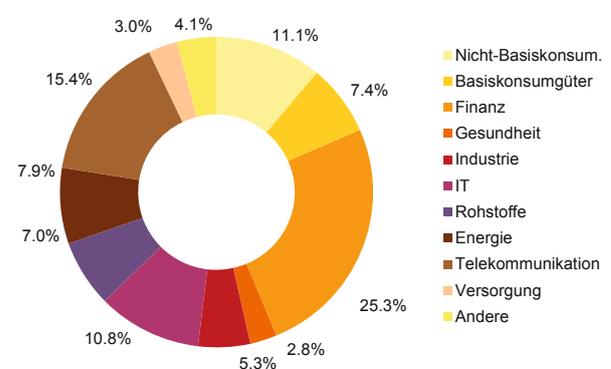
Länder



10 grösste Beteiligungen

Tencent Holdings	4.73%
Alibaba	3.77%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.75%
Naspers	1.84%
China Construction Bank	1.64%
China Mobile	1.21%
Industrial & Commercial Bank of China	1.03%
Ping An Insurance Co	0.98%
Reliance Industries	0.97%
Housing Development Finance	0.95%

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.



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 Net, 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	-9.16%	-12.95%	-8.13%	-8.13%	17.70%	37.16%	128.28%	81.90%
Benchmark	-8.92%	-12.75%	-7.64%	-7.64%	18.81%	39.29%	134.50%	87.91%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-8.13%	5.58%	6.52%	8.61%	4.10%
Benchmark				-7.64%	5.91%	6.85%	8.90%	4.33%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				17.27%	9.26%	-0.42%	17.02%	22.72%
Benchmark				17.34%	9.63%	-0.18%	17.46%	23.07%

Risikoanalyse

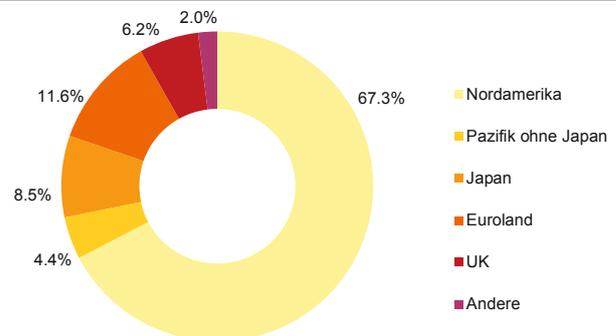
	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	12.44%	10.32%	11.92%	12.83%	14.07%
Benchmark	12.30%	10.26%	11.92%	12.86%	14.14%
Tracking Error	0.28%	0.20%	0.16%	0.18%	0.34%
Tracking Error (ex ante)	1.14%				
Information Ratio	-1.75	-1.65	-2.03	-1.65	-0.67
Sharpe Ratio	-0.59	0.61	0.60	0.69	0.27
Beta-Faktor	1.01	1.01	1.00	1.00	0.99
Jensen Alpha	-0.41%	-0.37%	-0.33%	-0.26%	-0.21%
Maximum Drawdown	-12.95%	-12.95%	-12.95%	-22.64%	-54.18%
Recovery Period*	(0)	(0)	(0)	13	81

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

Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	5.00	6.89	
Anzahl Ansprüche	2'733.35	3'279.84	
Nettoinventarwert in CHF	1'828.11	2'100.15	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30* > 30*	
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.36%	0.32%	0.30%
Pauschalgebühr p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.32%	0.28%	0.26%

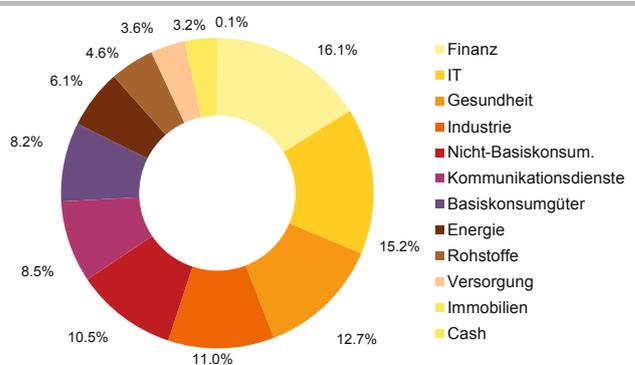
Regionen



10 grösste Beteiligungen

MICROSOFT CORP COM	2.27%
APPLE INC COM	2.20%
AMAZON COM INC COM	1.84%
JOHNSON & JOHNSON COM	1.03%
BERKSHIRE HATHAWAY INC DEL CL B NEW	0.97%
JPMORGAN CHASE & CO COM	0.97%
ALPHABET INC CAP STK CL C	0.96%
FACEBOOK INC CL A	0.94%
ALPHABET INC CAP STK CL A	0.93%
EXXON MOBIL CORP COM	0.86%

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 Immo- vation Residential (67.9%) und in den auf kommerzielle Anlageobjekte ausgerichteten Fonds AXA Immo- vation Commercial (28.8%) investiert. Im Juni 2018 hat der Stiftungsrat des AWi Immobilien Schweiz 21'000 neue Anteile ausgegeben. Der Zeichnungserlös wurde dabei für die Partizipation an der im Juni 2018 durchgeführten Kapitalerhöhung des Zielfonds AXA Immo- vation Residential und für eine Übernahme von Anteilen eines Drittinvestors am AXA Immo- vation Commercial verwendet.

Die beiden Zielvehikel erwirtschafteten im Geschäftsjahr 2017/18 mit ihren Anlage- renditen von 4.88% (Residential) und 4.30% (Commercial) ein erfreuliches Resultat, das sich direkt auf den Anlageerfolg der Anlage- gruppe AWi Immobilien Schweiz auswirkte. Die Anlagerendite des AWi Immobilien Schweiz betrug im vergangenen Jahr 4.90%.

Die beiden Fonds haben im vierten Quar- tal jeweils Dividenden in Höhe von CHF 32 bzw. CHF 41 pro Anteil ausgeschüttet. Auf- grund dieser im Jahr 2018 vereinnahmten Er- träge hat der Stiftungsrat entschieden, CHF 36.50 pro Anspruch an die Anleger des AWi Immobilien Schweiz auszuschütten

2. AXA Immo- vation Residential

In einem für Wohnliegenschaften nach wie vor attraktiven Marktumfeld vermochte sich der Immobilienfonds AXA Immo- vation Resi- dential erfolgreich zu behaupten. Der Fonds steigerte seinen Gesamterfolg deutlich auf CHF 17.26 Mio. (Vorjahr 10.72 Mio.) und er- zielte damit eine Anlagerendite von 4.88% (Vorjahr 4.14%). Das Nettofondsvermögen

nahm zum Ende der Berichtsperiode auf CHF 388.42 Mio. zu (Vorjahr 304.10 Mio.).

Mit dem Zukauf von fünf Liegenschaften konnte der Immobilienfonds AXA Immo- vation Residential den selektiven Ausbau weiter vorantreiben und das Anlageportfo- lio zum Berichtsjahresende auf CHF 415.18 Mio. (Vorjahr 335.40 Mio.) erhöhen. Bei den erworbenen Objekten handelte es sich um je eine innerstädtische Wohnliegenschaft in Zürich bzw. Lugano, eine gemischt genutzte Liegenschaft im Genfer Stadtteil Eaux-Vives sowie um eine Wohnliegenschaft in Dübendorf. Ebenfalls konnte im April 2018 das Neu- bauprojekt „Esmeralda“ in Wald ins Portfolio übertragen werden.

Ende Juni 2018 führte der AXA Immo- vation Residential eine weitere Kapitalerhöhung im Umfang von CHF 78.5 Mio. durch. Die neuen Mittel wurden in den weiteren Ausbau des Anlageportfolios und die Rückführung von kurzfristigem Fremdkapital investiert.

Im bevorstehenden Geschäftsjahr 2018/19 plant die Fondsleitung, das Anlageportfo- lio mit dem Zukauf von attraktiven Renditelie- genschaften zu ergänzen. An der bestehen- den Anlagestrategie wird unverändert fest- gehalten. Im Anlagefokus stehen weiterhin erstklassig gelegene, wertbeständige Lie- genschaften im Umkreis der starken Wirt- schaftsregionen. Es ist vorgesehen, den an- gestrebten Portfolioausbau und die weiteren Wachstumsschritte des Fonds zunächst über die Aufnahme von kurzfristigem Fremdkapi- tal zu finanzieren.

3. AXA Immo- vation Commercial

Der Immobilienfonds AXA Immo- vation Com- mercial vermochte sich in einem heraus-

fordernden Marktumfeld erfolgreich zu be- haupten und erzielte in seinem Geschäfts- jahr 2017/18 einen Gesamterfolg von CHF 21.27 Mio. (Vorjahr 19.88 Mio.). Das Netto- fondsvermögen erhöhte sich zum Ende des Berichtsjahres auf CHF 516.38 Mio. (Vorjahr 457.76 Mio.), während die Anlagerendite bei 4.30% lag.

Mit einer Kapitalerhöhung von CHF 58 Mio. konnte der AXA Immo- vation Commercial im Dezember 2017 erfolgreich neue Mittel auf- nehmen und damit die Basis für die ange- strebte Weiterentwicklung des Fonds legen. Mit dem Ankauf von drei attraktiven Lieg- schaften und der temporären Rückführung von kurzfristigem Fremdkapital wurde der Emissionserlös zeitnah und renditewirksam investiert. Bei den erworbenen Objekten handelte es sich je um eine Geschäftslieg- schaft in der Innenstadt von Lausanne bzw. Basel sowie um ein Neubauprojekt beim Bahnhof Olten. Der Verkehrswert des Anlage- portfolios lag zum Ende des Berichtsjahres bei CHF 597.06 Mio.

Zur weiteren Erhöhung der Diversifikation und zur Stärkung der Ertragskraft plant die Fondsleitung, den selektiven Ausbau des Anlageportfolios im kommenden Geschäfts- jahr fortzusetzen. Dazu prüft die Fondslei- tung laufend interessante Anlagemöglichkei- ten. An der bestehenden Anlagestrategie wird festgehalten. Der Schwerpunkt wird weiterhin auf Liegenschaften mit stabiler Mieterstruktur an zentralen Lagen in den Grossstädten sowie in den Agglomerationen der starken Wirtschaftsregionen gelegt. Bei einer derzeitigen Fremdfinanzierungsquo- te von 15% ist vorgesehen, die nächsten Wachstumsschritte des Fonds zunächst über die Aufnahme von kurzfristigem Fremdkapi- tal vorzunehmen.

AWi Immobilien Schweiz Indirekt / Seite 23+77/78

Anlagetätigkeit

Eine der bedeutendsten Nachrichten von des Jahres 2018 war das Ende des Woh- nungsmangels auf nationaler Ebene; die Leer- standsquote stieg auf 1.62%. Sie ist damit zwar immer noch auf einem recht tiefen Stand, die starke Bautätigkeit in sämtlichen Regionen des Landes lässt aber einen Aufwärtstrend vermuten. Die ersten Auswirkungen sind auf dem Markt für indirekte Immobilienanlagen auch bereits sichtbar, so hat die Mietzinsaus- fallrate des Immobilienfondsindex die symbo- lische Schwelle von 5% überschritten. Etwas erfreulicher ist die Tatsache, dass die Bedin- gungen der Hypothekarkredite noch immer äusserst günstig sind.

Für die indirekten Immobilienanlagen war 2018 ein turbulentes Jahr. Wegen der zahl-

reichen Kapitalerhöhungen hatten wir zwar mit Druck auf die Kurse gerechnet, doch mit einem Rekordvolumen von über CHF 5 Mrd. übertrafen die Emissionen im Jahr 2018 alle Erwartungen. Die Kapitalerhöhungen dau- erten bis Mitte Dezember an, bevor dann die Talfahrt der Börsen bis Ende Jahr ihr Übriges tat. Was die Fundamentaldaten betrifft, so waren die 2018 veröffentlichten Ergebnisse stabil, trotz der – namentlich im Bereich der Geschäftsimmobiliien – minimal gestiegenen Leerstandsquoten.

Performance

Der Immobilienfondsindex verzeichnete 2018 einen Verlust von -5.3%, wobei er alle Quar- tale im negativen Bereich beendete – eine so schwache Jahresperformance gab es zuletzt zu Beginn der 90er Jahre.

Die Immobiliengesellschaften, die den Schock im 1. Halbjahr noch gut überstanden hat- ten, schnitten im 4. Quartal sehr schwach ab (-2.1%). Ihre Jahresperformance lag bei -2.1% und damit immerhin über derjenigen der Anlagegruppe.

Die Immobilienstiftungen gehen als die gros- sen Gewinner aus den Marktturbulenzen hervor, sie verzeichneten sogar positive Per- formances. Es ist jedoch anzumerken, dass der KGAST-Immo-Index schwächelt und dass seine Performance im Jahr 2018 die 5%-Marke wahrscheinlich nicht durchbre- chen wird.

AWi Insurance Linked Strategies

AWi Insurance Linked Strategies / Seite 18+79/80

Ereignisreiches Jahr 2018 für die Versicherungsindustrie

Das Jahr 2018 wird – nach 2017 – erneut als schadenreiches Jahr für die Sach- und Unfallversicherungsindustrie in die Geschichtsbücher eingehen.

Der globale Sach- und Unfallversicherungsmarkt ist im Jahr 2018 mit rund USD 80 Mrd. Schäden konfrontiert worden, wobei der ökonomische Schaden dieser Ereignisse insgesamt auf ca. USD 160 Mrd. geschätzt wird.

Der über die letzten 10 Jahre inflationsbereinigte Durchschnitt der versicherten Schäden liegt bei rund USD 61 Mrd. jener der ökonomischen Schäden bei ca. USD 190 Mrd.

Auf der einen Seite zeigen diese Zahlen wiederum eindrücklich, dass auch in der heutigen Gesellschaft, auf globaler Stufe betrachtet, die sogenannte Versicherungslücke – d.h. die Diskrepanz zwischen ökonomischen und versicherten Schäden – gross ist.

Die Haupttreiber dieser Schäden im Jahr 2018 waren die zwei Hurrikane Florence und Michael in den USA sowie die Taifune Jebi und Trami in Japan und Manghut in China. Zusätzlich ist Japan im Frühsommer 2018

von schweren Überschwemmungen getroffen worden.

Des Weiteren haben die Waldbrände in Kalifornien über die Monate Oktober und November 2018 einen aktuell geschätzten Versicherungsschaden von knapp über USD 15 Mrd. verursacht. Die Waldbrände in Kalifornien werden wohl das kostspieligste Einzelereignis für das Jahr 2018 sein.

AWi Insurance Linked Strategies im Jahr 2018

Die AWi Anlagegruppe ILS hat sich mit einem Jahresplus von 3.5% in USD im Jahr 2018 sehr gut gehalten, insbesondere in der relativen Betrachtung zu anderen Produkten der ILS Anlageklasse; repräsentativ dafür sind die Resultate des ILS Advisors Index zu sehen.

Das ausgewogene Risikoprofil der Strategie mit einem speziellen Augenmerk auf die Einschränkung des «Tailrisikos» hat sich in Anbetracht der vorgenannten Versicherungsereignisse entsprechend den Erwartungen verhalten und zum guten Resultat geführt.

Das verwaltete Vermögen für die AWi ILS Anlagegruppe ist 2018 auf knapp USD 100 Mio. gewachsen.

Ausblick für das Jahr 2019

Als Folge des ereignisreichen Jahres konnten während der Erneuerung 2018/2019 der verschiedenen Privattransaktionen erneut risiko-adjustierte Ratenerhöhungen erreicht werden. Die bestehenden Verträge konnten mehrheitlich zu ähnlichen oder besseren Konditionen erneuert werden. Die Beziehungen zu Zedenten im Raum Asien wurden weiter ausgebaut, was sich bei den Vertragsverhandlungen im April 2019 positiv auswirken sollte. Im Allgemeinen konnte das Risiko-/Renditeprofil der AWi Anlagegruppe auch für das Jahr 2019 graduell verbessert werden.

Die AWi ILS Anlagegruppe hat ein sehr gutes Jahr 2018 hinter sich, besonders in der relativen Betrachtung mit ähnlichen Produkten und in Anbetracht der Geschehnisse im Rückversicherungsmarkt im Jahr 2018. Wir sind überzeugt, dass angesichts der aktuellen Marktgegebenheiten das AWi ILS Anlageprodukt sehr gut aufgestellt ist, was uns positiv in die Zukunft blicken lässt.



Immobilien Schweiz

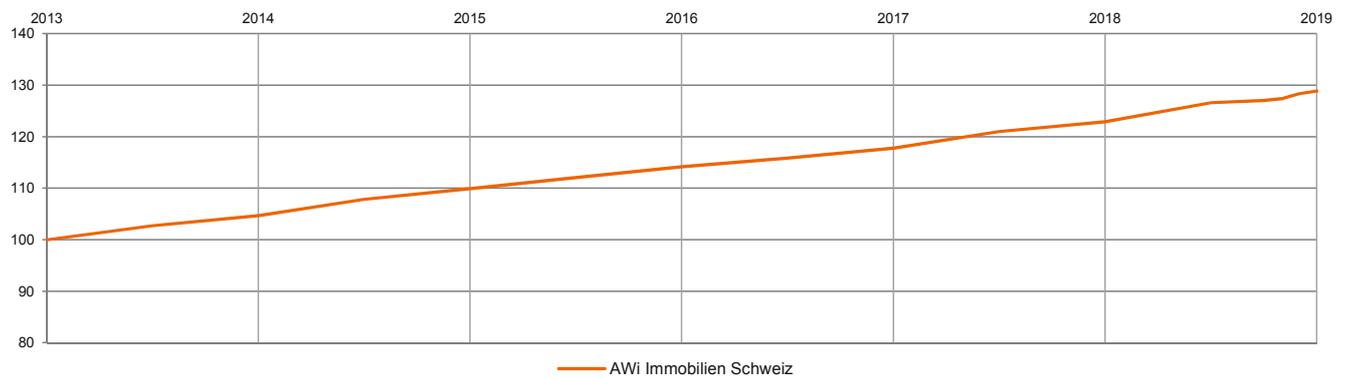
Anlagepolitik

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	1 M.	3 M.	YTD	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe	0.41%	1.48%	4.90%	4.90%	12.92%	23.16%	46.68%	46.68%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				4.90%	4.13%	4.26%	3.91%	3.88%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				4.35%	3.16%	3.86%	5.01%	4.67%
Benchmark								

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	1.13%	0.87%	0.82%	1.52%	1.27%
Sharpe Ratio	5.02	5.58	5.85	2.61	3.09
Maximum Drawdown	na	na	na		-0.03%
Recovery Period*	0	0	0		6

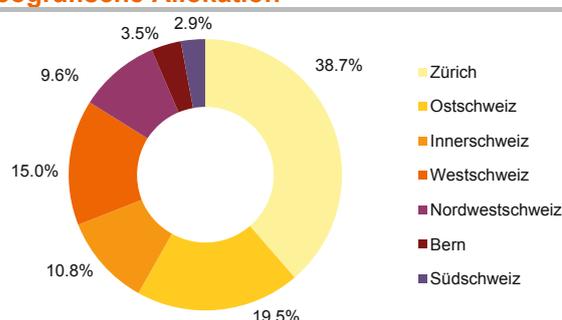
* Anzahl Monate, Werte in Klammern indizieren nicht abgeschlossene Recovery Period

Eckdaten

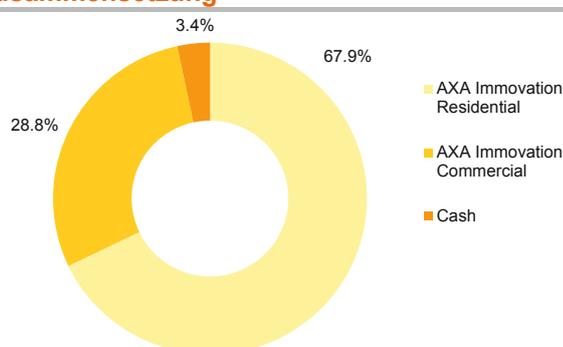
	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. CHF	85.70	84.45
Anzahl Ansprüche	75'564.00	75'564.00
Nettoinventarwert in CHF	1'134.19	1'117.63
Letzte Ausschüttung (26.03.2018)		CHF 35/Anspruch
Ausgabe/Rücknahme von Anteilen: siehe Gebührenreglement		

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.79%	0.77%	0.76%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.40%	0.38%	0.37%

Geografische Allokation



Zusammensetzung



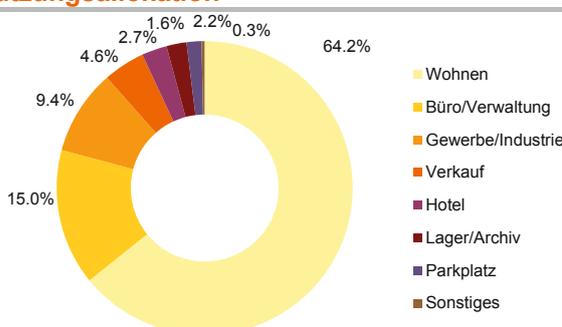
AXA Immovation Residential

AXA Immovation 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 Immovation Commercial

Der AXA Immovation 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 30.09.2018

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'119
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 415.18 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 437.03 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 388.42 Mio.
Anlagerendite	4.88%
Eigenkapitalrendite	4.53%
Mietzinsausfallquote	4.98%
Fremdfinanzierungsquote	8.36%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	68.26%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.72%

Jahresergebnis per 30.09.2018

Inventarwert pro Anteil	CHF 1'033
Verkehrswert der Grundstücke	CHF 597.06 Mio.
Gesamtfondsvermögen	CHF 616.82 Mio.
Nettofondsvermögen (vor Ausschüttung)	CHF 516.38 Mio.
Anlagerendite	4.30%
Eigenkapitalrendite	4.14%
Mietzinsausfallquote	6.52%
Fremdfinanzierungsquote	15.18%
Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	73.51%
Fondsbetriebsaufwandquote (TER)(NAV)	0.72%

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



Immobilien Schweiz Indirekt

Anlagepolitik

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

Produktinformationen

Anlagegruppe:	AWI Immobilien Schweiz Indirekt
Valorenummer:	28507912
ISIN:	CH0285079122
Management:	Banque Cantonale Vaudoise
Lancierungsdatum:	31.08.2015
Vergleichsindex:	SXI Real Estate Fund Index
Abschluss Rechnungsjahr:	31. Dezember
Bloomberg:	<AWISIAC>
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	-0.32%	-0.58%	-3.43%	-3.43%	9.69%			12.71%
Benchmark	0.14%	-0.99%	-5.32%	-5.32%	7.84%			10.37%
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				-3.43%	3.13%			3.65%
Benchmark				-5.32%	2.55%			3.00%
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				7.26%	5.90%	2.76%		
Benchmark				6.60%	6.85%	2.35%		

Risikoanalyse

	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Volatilität					
Anlagegruppe	2.55%	3.91%			3.93%
Benchmark	4.09%	5.69%			5.57%
Tracking Error	1.88%	2.13%			
Tracking Error (ex ante)	3.80%				
Information Ratio	1.01	0.27			
Sharpe Ratio	-1.05	0.99			1.12
Beta-Faktor	0.59	0.67			0.68
Jensen Alpha	0.01%	1.68%			1.86%
Maximum Drawdown	-3.43%	-3.70%			-3.70%
Recovery Period*	(0)	1			1

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

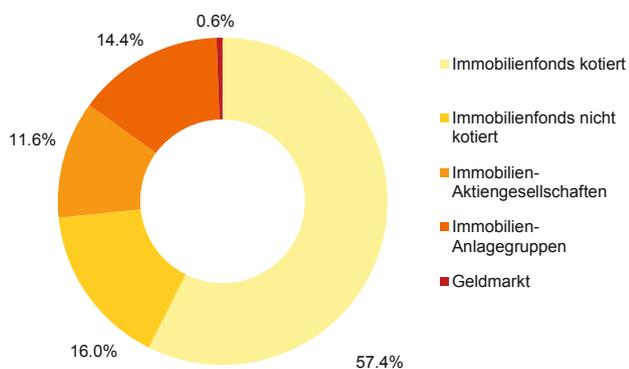
Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018	
Vermögen in Mio. CHF	33.54	32.91	
Anzahl Ansprüche	29'757.87	29'031.13	
Nettoinventarwert in CHF	1'127.12	1'133.74	
Keine Ausschüttungen			
Ausgabe/Rücknahme täglich bis 12.00 Uhr			
Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 20	20-30*	> 30*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.41%	1.37%	1.35%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	0.56%	0.52%	0.50%

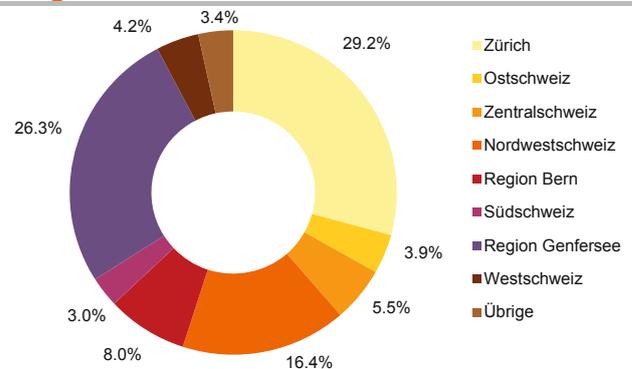
10 grösste Beteiligungen

Credit Suisse 1A Immo PK	7.03%
Patrimium Wohnimmobilien Schweiz	4.78%
Credit Suisse Real Estate Fund	4.33%
Swiss Prime Site Reg	4.14%
Procimmo Swiss Commercial Fund	3.93%
Immobilier CH Pour Institution	3.66%
UBS CH Property Fund Swiss Com	3.63%
Schroder ImmoPlus	3.36%
SPS Immobilien Schweiz	3.26%
Helvetia Immobilien Schweiz	3.22%

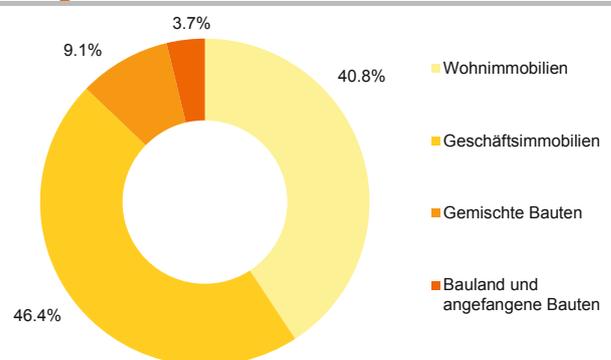
Art der Anlagen



Geografische Allokation



Nutzungsallokation



Agio, Rendite

	Anlagegruppe	Vergleichsindex
Agio	15.8%	15.7%
Dividendenrendite	3.2%	2.9%
Anzahl Positionen	43	34

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.



Insurance Linked Strategies

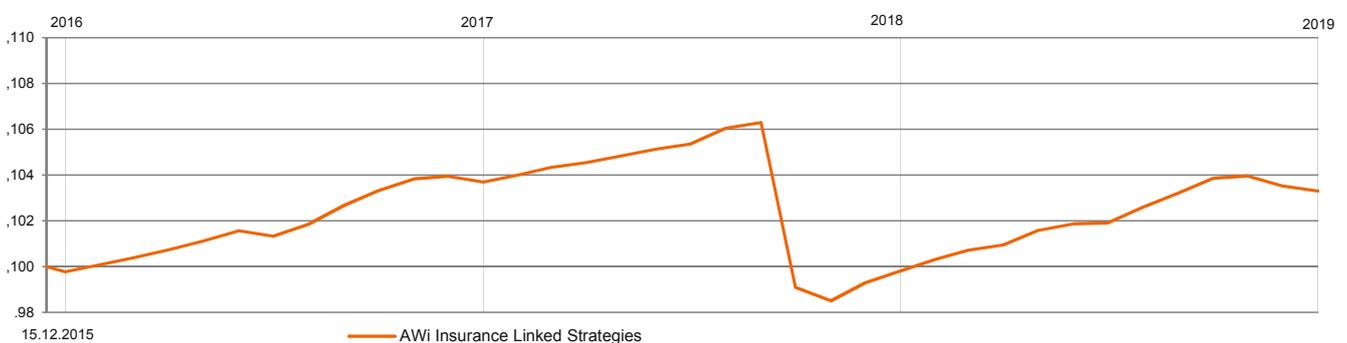
Anlagepolitik

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	-0.21%	-0.52%	3.50%	3.50%	3.55%			3.31%
Benchmark								
Annualisierte Wertentwicklung				1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Auflage
Anlagegruppe				3.50%	1.17%			1.08%
Benchmark								
Jahres Wertentwicklung				2017	2016	2015	2014	2013
Anlagegruppe				-3.75%	3.94%			
Benchmark								

Risikocharakteristika

Yield	8.20%
Portfolio Expected Loss	-3.00%
Value at Risk 95%	-5.40%
Tail Value at Risk 95%	-16.90%
Probability of a 0% Portfolio Loss	9.40%
Probability of a 10% Portfolio Loss	3.70%
Probability of a 15% Portfolio Loss	2.70%
Maximum Drawdown	-7.32%
Recovery Period*	(14)
Anzahl Holdings	117

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



Insurance Linked Strategies

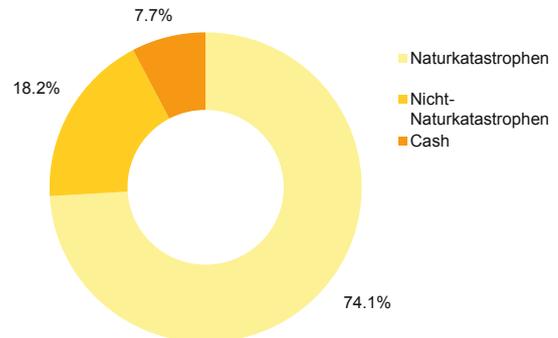
Eckdaten

	31.12.2018	30.09.2018
Vermögen in Mio. USD	96.54	97.04
Anzahl Ansprüche	93'445.76	93'445.76
Nettoinventarwert in USD	1'033.10	1'038.49

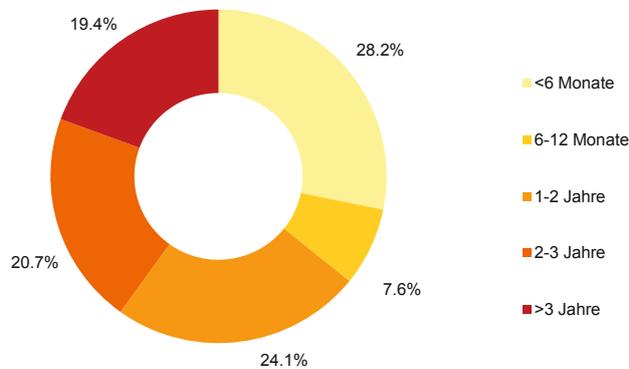
Ausgabe monatlich (ausser August/September), mit 10 Kalendertagen
 Zeichnungsfrist
 Rücknahme zweimal jährlich (Juni/Dezember), mit 90 Kalendertagen
 Kündigungsfrist
 Thesaurierend

Gesamtanlagevermögen in Mio. CHF	< 5	5-20*	> 20*
TER KGAST 2017 p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.49%	1.34%	1.29%
Management Fee p.a. *(abzgl. Rabatt):	1.25%	1.10%	1.05%

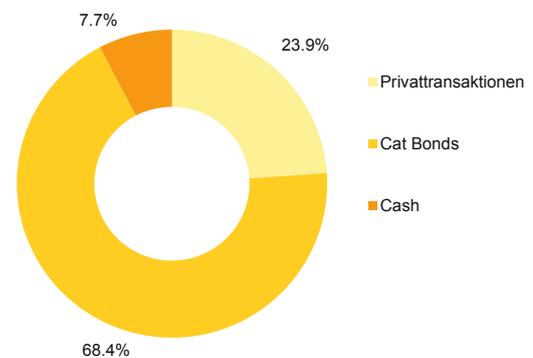
Aufteilung nach Versicherungsrisiken



Aufteilung nach Laufzeiten



Aufteilung nach Anlageinstrumenten



Beitrag zum Expected Loss in %

USA Florida Tropical Cyclone	12.8%
USA Northeast Tropical Cyclone	10.1%
USA Southeast Tropical Cyclone	9.2%
Non-Life (excl. Natural Perils)	8.2%
USA Gulf Tropical Cyclone	7.8%
Europe Winter Storm	7.7%
USA California Earthquake	7.5%
Caribbean Tropical Cyclone	7.4%
Australia/New Zealand Earthquake	5.9%
Other North Atlantic Tropical Cyclone	5.0%
USA/Canada Severe Weather	3.5%
Australia Tropical Cyclone	3.3%
Rest of the World All Natural Perils	3.1%
Japan Tropical Cyclone	2.2%
Japan Earthquake	2.1%
Life	2.0%
Europe Earthquake	1.0%
Europe Flood	0.7%
USA/Canada (excl. California) Earthquake	0.5%

Portfoliosensitivität gegenüber historischen Ereignissen in %

1906 San Francisco Earthquake (Mw 7.4)	-21.8%
1700 Great Cascadia Earthquake (Mw 8.9)	-15.3%
1812 New Madrid Earthquake (Mw 8)	-14.0%
1926 Great Miami Hurricane (Cat 4)	-13.5%
1938 New England Hurricane (Cat 3)	-8.7%
1900 Galveston Hurricane (Cat 4)	-8.2%
2005 Hurricane Katrina (Cat 4)	-6.2%
1992 Hurricane Andrew (Cat 5)	-4.8%
1954 Adelaide Earthquake (Mw 5.6)	-4.5%
1960 Hurricane Donna (Cat 3)	-4.2%
1994 Northridge Earthquake (Mw 6.5)	-4.2%
2008 Hurricane Ike (Cat 2)	-2.7%
1923 Great Kanto Earthquake (Mw 7.9)	-2.7%
2005 Hurricane Wilma (Cat 3)	-2.1%
1995 Kobe Earthquake (Mw 6.9)	-1.4%

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 2¹

Anlagegruppe		
Benchmark	Benchmarkfremde Anlagen (%)	Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen (%) ²
AWi Obligationen Inland CHF	Zurich 2.66	
SBI AAA-BBB Domestic Total Return	Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger 2.09	
	Valian 1.57	
	Credit Suisse 0.60	
	Zurich City 0.60	
AWi Obligationen Ausland CHF	Schweizerische Pfandbriefinstitute 3.35	
SBI Foreign AAA-BBB Total Return	At+T Inc 0.49	
	Ind + Comm Bk China Sydn 0.39	
	Bharat Petroleum Corp Lt 0.36	
	Regie Autonome Des Trans 0.34	
	Ontario (Province Of) 0.23	
	Banco De Chile 0.11	
	Nordea Bank Abp 0.09	
	Commonwealth Bank Aust 0.07	
	Glencore Finance Europe 0.04	
AWi Global Staatsanleihen	US Treasury N/B 5.44	
Citigroup World Government Bond Index ex CH Total Return, in CHF	British Columbia Prov of 1.49	
	European Investment Bank 1.19	
	Credit Agricole London 1.00	
	European Investment Bank 0.41	
	Aeroports de Paris 0.26	
	Enexis Holding NV 0.25	
AWi Aktien Schweiz SMC	Sonova 1.60	
SPI ex SLI Total Return	Partners Group 1.50	
	Temenos 1.20	
	Logitech 1.10	
AWi Aktien Schweiz		Nestlé 20.61
Swiss Performance Index (SPI) Total Return		Novartis 16.69
		Roche Holdings 14.51

¹ 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.

² 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

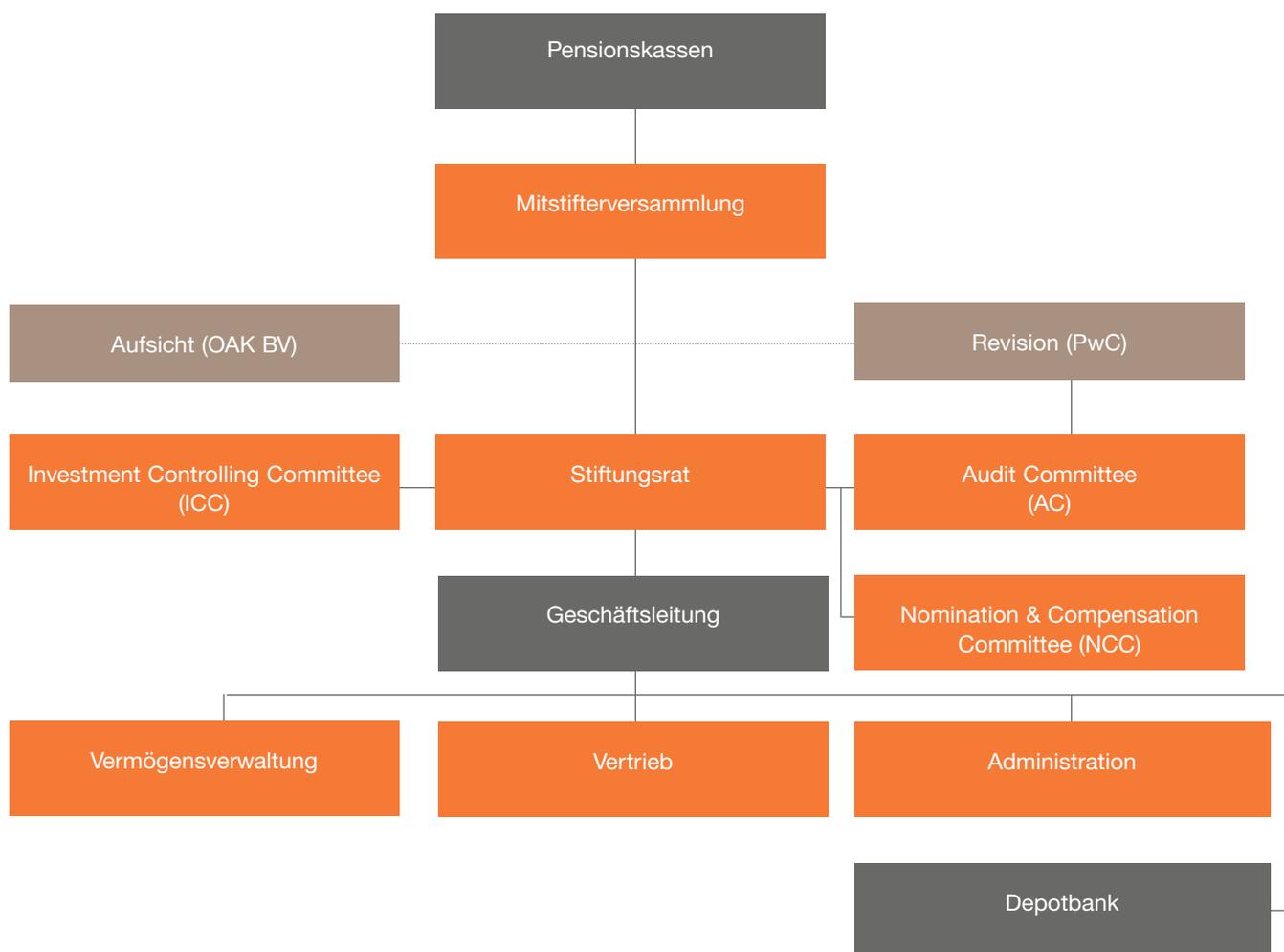
Corporate Governance bei der AWi

Seiten 85 – 87

Langzeitentwicklung

Seiten 89 – 93

Corporate Governance bei der AWi



Stiftungsrat

Der Stiftungsrat bestand am 31.12.2018 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

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 und wurde per Juni 2018 zum Geschäftsführer ernannt.

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 2018 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 2018 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 2018 zweimal getagt.

Nomination & Compensation Committee (NCC)

André Ullmann, Vorsitzender
Philipp Aegerter und Kurt Ledermann

Das Nomination & Compensation Committee besteht aus dem Präsidenten des Stiftungsrats sowie den Vorsitzenden des AC und ICC. Es hat die Aufgabe die Personalplanung des Stiftungsrats 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 2018 zweimal getagt.

Wahlen und Amtszeit

Der Stiftungsrat besteht gemäss Art. 8 der Statuten aus mindestens drei Mitgliedern. Die Amtsdauer der Mitglieder des Stiftungsrates beträgt drei Jahre, mit der Möglichkeit der Wiederwahl.

	Erstmalige Wahl	Amtsablauf
Kurt Ledermann	2009	2021
Roland Hohler	2012	2021
Martin Widmer	2012	2021
Daniel Schnyder	2014	2020
Willy Guntern	2017	2020
André Ullmann	2007	2019
Philipp Aegerter	2013	2019

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

Entschädigung an den Stiftungsrat

Der Aufwand für den Stiftungsrat betrug CHF 57'928 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 Mitstiffterversammlung gewählt. Der leitende Revisor, Herr Heinz Furrer, ist seit dem 1. Januar 2013 für die Revision der AWi zuständig. Für die Prüfung der Jahresrechnung wurden CHF 64'620 aufgewendet (Vorjahr CHF 59'400).

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

Mitstiffterversammlung

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 2018 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 SmartBeta Aktien ESG

Banque Cantonale Vaudoise

AWi Immobilien Schweiz Indirekt

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

AWi Insurance Linked Strategies

Fixlend AG

AWi Wohnbauhypotheken Schweiz

AXA Investment Managers Schweiz AG

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

Übrige Dienstleistungen (insbesondere Verwaltung & Administration)

Mitwirkung der Mitstifter

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

Stimmrechtsbeschränkung und -vertretung

Siehe Statuten Artikel 8

Einberufung der Mitstiffterversammlung

Siehe Reglement Artikel 13

Die Mitstiffterversammlung 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 täglichen und wöchentlichen Bewertungen der Anlagegruppen sind publiziert im Internet unter www.awi-anlagestiftung.ch oder auf der Internetseite der KGAST, www.kgast.ch. Die Monatsbewertungen werden auf Wunsch per Telefax oder E-Mail zugestellt.

Weitere Informationen sind im Internet unter www.awi-anlagestiftung.ch enthalten.



AWi Langzeitentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014
Anlagestiftung Winterthur AWi					
Vermögen in CHF	1'230'357'380.74	1'357'450'484.43	1'478'513'322.14	1'380'784'141.03	1'317'207'860.63
Ansprüche	857'863.59	856'511.82	965'085.28	898'652.65	855'038.44
Mitstifter	166	164	170	168	157
AWi Obligationen Inland CHF					
Vermögen in CHF	82'656'349.97	90'976'126.05	103'241'947.09	142'322'807.87	130'029'095.84
Ansprüche	72'657.84	79'965.71	90'798.43	127'152.21	118'705.30
Inventarwert 31.12. in CHF	1'137.61	1'137.69	1'137.05	1'119.31	1'095.39
Performance in % p.a.	-0.01	0.06	1.58	2.18	8.03
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.54	1.27	3.89	2.33	2.48
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.09	3.51	3.50	3.31	2.68
Performance in % - 5 Jahre p.a.	2.33	1.72	2.24	3.31	3.69
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.18	3.30	3.20	2.99	2.76
Performance in % - 10 Jahre p.a.	2.81	3.69	3.58	3.35	3.44
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	2.96	3.25	3.28	3.18	3.06
AWi Obligationen Inland CHF Redex					
Vermögen in CHF	23'993'272.59	24'630'804.04	22'671'546.79	23'827'013.36	40'528'699.94
Ansprüche	25'104.27	25'104.27	23'066.34	24'382.46	40'787.21
Inventarwert 31.12. in CHF	955.74	981.14	982.88	977.22	993.66
Performance in % p.a.	-2.59	-0.18	0.58	-1.65	0.31
Performance in % - 3 Jahre p.a.	-0.74	-0.42	-0.26	-	-
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	0.79	1.35	1.42	-	-
Performance in % - 5 Jahre p.a.	-0.71	-	-	-	-
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.19	-	-	-	-
AWi Wohnbauhypotheken Schweiz					
Vermögen in CHF	40'213'381.63				
Ansprüche	40'080.38				
Inventarwert 31.12. in CHF	1'003.32				
Performance in % p.a.	0.33				
AWi Obligationen Ausland CHF					
Vermögen in CHF	40'428'111.71	39'458'185.51	98'273'603.64	87'975'849.75	80'167'942.05
Ansprüche	31'107.14	30'220.25	75'276.65	67'822.56	62'545.33
Inventarwert 31.12. in CHF	1'299.64	1'305.69	1'305.50	1'297.15	1'281.76
Performance in % p.a.	-0.46	0.01	0.64	1.20	4.63
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.06	0.62	2.14	1.87	3.43
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	1.44	1.78	1.82	1.91	1.71
Performance in % - 5 Jahre p.a.	1.19	1.25	2.42	2.95	3.38
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	1.64	1.77	1.85	1.93	1.88
AWi Global Staatsanleihen					
Vermögen in CHF	30'210'887.17	34'772'821.78	34'165'276.58	34'109'467.26	35'362'261.99
Ansprüche	22'117.16	25'444.62	25'644.62	26'417.35	26'417.35
Inventarwert 31.12. in CHF	1'365.95	1'366.61	1'332.26	1'291.18	1'338.60
Performance in % p.a.	-0.05	2.58	3.18	-3.54	10.36
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.89	0.69	3.18	-0.34	0.74
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	5.53	7.54	7.54	7.43	6.70
Performance in % - 5 Jahre p.a.	2.41	0.94	0.35	0.97	0.70
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	6.79	6.58	7.46	9.40	9.54
Performance in % - 10 Jahre p.a.	0.71	0.77	0.62	0.05	1.04
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	8.42	9.00	8.94	8.90	8.41

AWi Langzeitentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014
AWi Global SmartBeta					
Unternehmensanleihen Hedged CHF					
Vermögen in CHF	164'061'886.52	190'616'351.49	160'537'188.89	86'681'737.15	70'541'185.16
Ansprüche	154'439.00	172'346.85	148'713.39	83'089.27	66'892.71
Inventarwert 31.12. in CHF	1'062.31	1'106.00	1'079.51	1'043.24	1'054.54
Performance in % p.a.	-3.95	2.45	3.48	-1.07	5.45
Performance in % - 3 Jahre p.a.	0.61	1.60			
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	2.87	3.19			
AWi Aktien Schweiz SMC					
Vermögen in CHF	86'421'540.86	110'522'596.21	132'401'818.84	118'080'764.34	120'663'682.29
Ansprüche	23'460.63	24'467.96	37'934.52	40'642.63	46'497.52
Inventarwert 31.12. in CHF	3'683.68	4'517.03	3'490.27	2'905.34	2'595.06
Performance in % p.a.	-18.45	29.42	20.13	11.96	4.48
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.23	20.29	12.00	16.68	16.77
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	13.03	13.10	12.81	12.11	9.53
Performance in % - 5 Jahre p.a.	8.20	19.82	16.45	6.43	10.24
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.14	11.21	11.89	13.55	12.63
Performance in % - 10 Jahre p.a.	11.15	6.56	5.62	7.32	8.79
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	14.50	16.66	16.96	17.14	16.61
AWi Global SmartBeta Aktien ESG					
Vermögen in CHF	54'592'731.88	57'112'532.62	61'694'013.12	50'638'070.44	47'987'976.20
Ansprüche	41'119.82	41'184.45	52'005.22	46'007.64	44'609.05
Inventarwert 31.12. in CHF	1'327.65	1'386.75	1'186.30	1'100.64	1'075.75
Performance in % p.a.	-4.26	16.90	7.78	2.31	7.58
Performance in % - 3 Jahre p.a.	6.45	8.83			
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	8.98	11.85			
AWi BVG 25 andante					
Vermögen in CHF	13'644'282.66	22'508'666.89	21'106'157.62	25'940'071.56	19'620'657.26
Ansprüche	9'156.91	14'530.39	14'464.72	18'061.90	13'820.28
Inventarwert 31.12. in CHF	1'490.05	1'549.08	1'459.15	1'436.18	1'419.70
Performance in % p.a.	-3.81	6.16	1.60	1.16	8.42
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.23	2.95	3.67	4.31	5.97
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	2.49	3.57	3.53	3.85	2.63
Performance in % - 5 Jahre p.a.	2.62	4.12	4.11	4.25	4.66
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	3.21	3.27	3.32	3.48	2.86
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.84	3.27	2.60	2.82	3.71
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	3.46	4.15	4.23	4.31	4.12
AWi BVG 35 allegro					
Vermögen in CHF	233'355'239.45	232'280'069.85	270'886'369.35	296'919'876.61	282'578'381.76
Ansprüche	113'841.31	108'403.11	136'717.80	152'708.19	147'036.57
Inventarwert 31.12. in CHF	2'049.83	2'142.74	1'981.35	1'944.36	1'921.82
Performance in % p.a.	-4.34	8.15	1.90	1.17	9.32
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.78	3.69	4.07	5.41	7.49
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.28	4.60	4.52	4.80	3.07
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.12	5.24	5.07	4.81	5.38
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	4.11	4.10	4.14	4.36	3.54
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.55	3.50	2.69	3.03	4.15
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	4.44	5.29	5.40	5.48	5.22

AWi Langzeitentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014
AWi BVG 45 vivace					
Vermögen in CHF	31'964'932.12	40'612'460.09	36'575'564.20	36'928'173.45	51'166'532.02
Ansprüche	20'494.22	24'720.95	24'486.31	25'249.20	35'343.82
Inventarwert 31.12. in CHF	1'559.70	1'642.84	1'493.72	1'462.55	1'447.68
Performance in % p.a.	-5.06	9.98	2.13	1.03	10.00
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.17	4.30	4.31	6.43	8.98
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	4.23	5.67	5.56	5.80	3.62
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.46	6.25	5.95	5.33	5.97
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	5.11	4.99	5.06	5.35	4.45
Performance in % - 10 Jahre p.a.	5.13	3.54	2.58	3.08	4.44
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	5.49	6.58	6.72	6.78	6.46
AWi Aktien Schweiz					
Vermögen in CHF	67'947'389.43	89'978'106.43	128'814'908.68	145'580'118.13	109'377'549.24
Ansprüche	20'068.30	24'241.29	41'535.33	46'158.34	35'511.41
Inventarwert 31.12. in CHF	3'385.81	3'711.77	3'101.33	3'153.93	3'080.07
Performance in % p.a.	-8.78	19.68	-1.67	2.40	12.60
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.39	6.41	4.27	12.69	17.88
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	9.97	12.06	12.11	11.88	8.14
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.36	10.98	10.52	9.06	8.74
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.12	10.73	11.02	11.61	9.94
Performance in % - 10 Jahre p.a.	7.36	4.08	2.04	3.87	6.82
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	11.90	13.05	13.32	13.22	12.60
AWi Aktien Europa ex CH					
Vermögen in CHF	16'414'828.95	34'156'072.19	31'519'693.02	34'758'711.39	37'891'400.35
Ansprüche	6'854.12	12'151.13	13'502.66	15'144.36	16'036.81
Inventarwert 31.12. in CHF	2'394.89	2'810.94	2'334.33	2'295.16	2'362.78
Performance in % p.a.	-14.80	20.42	1.71	-2.86	3.42
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.43	5.96	0.72	6.75	13.34
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	12.14	14.38	14.04	14.02	10.26
Performance in % - 5 Jahre p.a.	0.95	8.30	7.54	4.65	3.66
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.16	12.77	13.10	14.43	14.77
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.91	-0.73	-1.95	0.03	2.63
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.46	18.32	18.44	18.34	17.67
AWi Aktien USA					
Vermögen in CHF	15'202'804.58	37'911'123.59	36'403'087.45	28'526'033.84	31'934'626.63
Ansprüche	4'109.06	9'801.62	10'902.61	9'584.38	10'849.27
Inventarwert 31.12. in CHF	3'699.82	3'867.84	3'338.93	2'976.31	2'943.48
Performance in % p.a.	-4.34	15.84	12.18	1.12	25.40
Performance in % - 3 Jahre p.a.	7.52	9.53	12.46	17.40	21.62
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	10.90	13.77	13.56	13.47	7.76
Performance in % - 5 Jahre p.a.	9.53	16.02	15.33	12.96	13.39
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	12.58	11.91	11.78	12.76	12.20
Performance in % - 10 Jahre p.a.	11.17	5.85	4.05	3.48	5.43
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.37	15.89	16.16	16.09	15.31

AWi Langzeitentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014
AWi Aktien Japan					
Vermögen in CHF	38'888'059.72	54'806'494.76	48'251'597.99	57'319'102.10	50'111'198.84
Ansprüche	44'103.90	54'672.25	57'047.31	70'236.18	67'659.75
Inventarwert 31.12. in CHF	881.74	1'002.46	845.82	816.09	740.64
Performance in % p.a.	-12.04	18.52	3.64	10.19	6.75
Performance in % - 3 Jahre p.a.	2.61	10.61	6.82	13.06	11.46
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	11.58	13.91	14.32	13.94	10.28
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.91	12.16	9.60	5.52	4.25
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.01	12.70	12.83	14.43	13.08
Performance in % - 10 Jahre p.a.	4.20	1.30	-1.63	-2.16	0.64
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	13.83	15.68	15.67	15.57	15.60
AWi Aktien Emerging Markets					
Vermögen in CHF	69'581'994.46	94'496'712.39	70'351'599.16	66'011'690.32	78'669'873.45
Ansprüche	27'648.54	32'344.27	31'549.60	33'288.15	33'843.20
Inventarwert 31.12. in CHF	2'516.66	2'921.59	2'229.87	1'983.04	2'324.54
Performance in % p.a.	-13.86	31.02	12.45	-14.69	8.62
Performance in % - 3 Jahre p.a.	8.27	7.92	1.38	-4.39	5.68
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	11.94	13.99	13.97	13.46	12.05
Performance in % - 5 Jahre p.a.	3.30	5.19	2.51	-3.67	0.73
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	13.14	12.77	13.40	14.08	13.76
Performance in % - 10 Jahre p.a.	6.80	0.20	-0.10	0.67	6.88
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	15.45	19.35	19.92	20.31	20.83
AWi Aktien Welt ex CH					
Vermögen in CHF	4'996'859.03	6'526'664.63	15'747'267.91	14'219'109.62	14'047'462.58
Ansprüche	2'733.35	3'279.84	9'279.84	9'154.94	9'006.53
Inventarwert 31.12. in CHF	1'828.11	1'989.94	1'696.93	1'553.16	1'559.70
Performance in % p.a.	-8.13	17.27	9.26	-0.42	17.02
Performance in % - 3 Jahre p.a.	5.58	8.46	8.38	12.67	17.47
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	10.32	13.23	12.91	12.63	6.82
Performance in % - 5 Jahre p.a.	6.52	12.88	12.01	8.85	9.04
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	11.92	11.14	11.11	12.07	11.33
Performance in % - 10 Jahre p.a.	8.61	3.29	1.78	1.94	4.40
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	12.83	15.60	15.80	15.75	15.01

AWi Langzeitentwicklung

	2018	2017	2016	2015	2014
AWi Immobilien Schweiz					
Vermögen in CHF	85'703'684.62	60'681'759.46	46'688'659.44	46'526'473.50	46'450'744.51
Ansprüche	75'564.00	54'364.00	42'450.00	42'450.00	42'450.00
Inventarwert 31.12. in CHF	1'134.19	1'116.21	1'099.71	1'096.03	1'094.25
Performance in % p.a.	4.90	4.35	3.16	3.86	5.01
Performance in % - 3 Jahre p.a.	4.13	3.79	4.01	4.52	4.80
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	0.87	0.65	0.79		
Performance in % - 5 Jahre p.a.	4.26	4.21	4.28	4.51	4.49
Volatilität in % - 5 Jahre p.a.	0.82	0.79	0.87		
Performance in % - 10 Jahre p.a.	3.91				
Volatilität in % - 10 Jahre p.a.	1.52				
Ausschüttung	36.50	35.00	30.00	30.00	39.00
AWi Immobilien Schweiz Indirekt					
Vermögen in CHF	33'540'621.73	35'673'432.34	37'760'535.68	35'366'457.48	
Ansprüche	29'757.87	30'565.13	34'700.80	34'417.80	
Inventarwert 31.12. in CHF	1'127.12	1'167.13	1'088.17	1'027.56	
Performance in % p.a.	-3.43	7.26	5.90	2.76	
Performance in % - 3 Jahre p.a.	3.13				
Volatilität in % - 3 Jahre p.a.	3.91				
AWi Insurance Linked Strategies					
Vermögen in USD	96'538'521.66	80'756'137.17	75'838'394.36		
Ansprüche	93'445.76	80'903.27	73'130.42		
Inventarwert 31.12. in USD	1'033.10	998.18	1'037.03		
Performance in % p.a.	3.50	-3.75	3.94		
Performance in % - 3 Jahre p.a.	1.17				



Kontaktadresse

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