Juin 2019

LPP 25 andante

Politique de placement

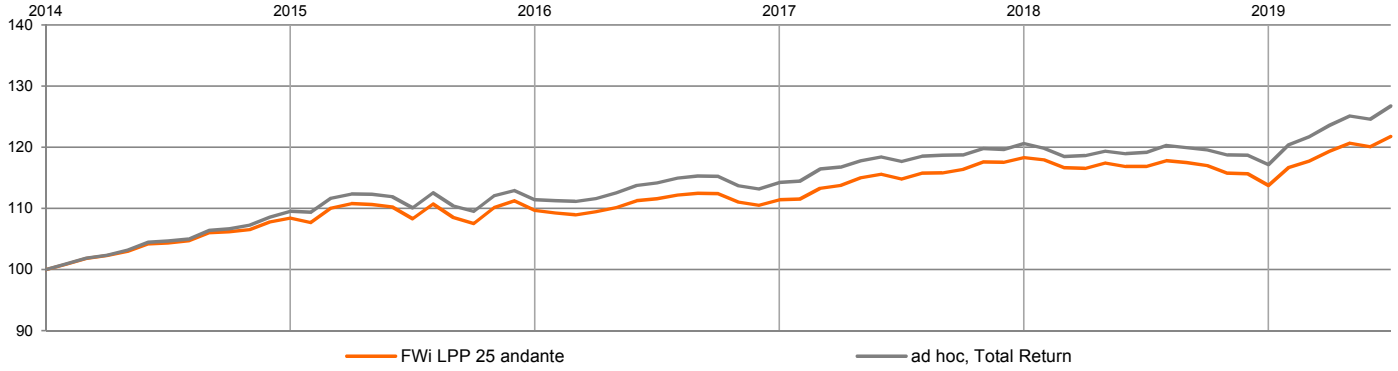
L'exposition à un risque défini comme modéré pendant toute la durée doit, à long terme, permettre de réaliser un rendement sensiblement supérieur au taux d'intérêt minimal LPP. Aussi la pondération en actions se situe-t-elle entre 15% au minimum et 35% au maximum.

Les investissements de ce portefeuille sont ventilés comme suit:
a) 15% au min. et 35% au max. d'actions en Suisse et à l'étranger.
b) 45% au min. et 85% au max. d'obligations en CHF ou en devises.
c) 30% au max. de devises étrangères (sans couverture des risques de change).
d) 15% au max. de valeurs immobilières.

Caractéristiques

Groupe de placement:	FWi LPP 25 andante
Numéro de valeur:	900434
ISIN:	CH0009004349
Gestion:	AXA Investment Managers S.A., Paris
Date de lancement:	01.11.1999
Indice de référence:	ad hoc, Total Return
Clôture de l'exercice:	31. Décembre
Bloomberg:	<AWIBVGA>
CAFP:	www.cafp.ch

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	1.38%	2.03%	7.02%	4.21%	9.14%	16.70%	51.12%	71.71%
Indice de référence	1.71%	2.54%	8.19%	6.36%	11.02%	21.13%	58.97%	101.58%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	4.21%	2.96%	3.14%	4.22%	2.79%
Indice de référence	6.36%	3.55%	3.91%	4.75%	3.63%

Performances annuelles	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-3.81%	6.16%	1.60%	1.16%	8.42%
Indice de référence	-2.86%	5.55%	2.56%	1.70%	9.55%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	4.13%	3.03%	3.44%	3.31%	4.00%
Indice de référence	4.16%	3.11%	3.38%	3.30%	3.89%
Tracking Error	0.47%	0.62%	0.58%	0.57%	0.92%
Tracking Error (ex ante)	0.66%				
Ratio d'information	-4.60	-0.94	-1.32	-0.93	-0.92
Ratio de Sharpe	1.20	1.22	1.11	1.36	0.54
Coefficient bêta	0.99	0.96	1.00	0.99	1.00
Alpha de Jensen	-2.04%	-0.40%	-0.79%	-0.47%	-0.84%
Perte relative maximale	-3.41%	-3.81%	-3.81%	-3.81%	-13.67%
Délai de récupération*	3	3	3	3	13

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

Juin 2019

Fondation de placement

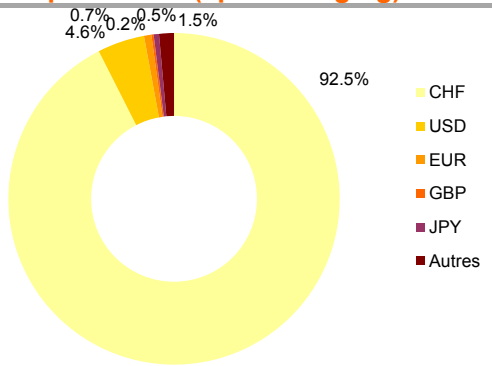
LPP 25 andante

Données de référence

	30.06.2019	31.03.2019
Fortune en mio. de CHF	15.02	14.39
Nombre de droits	9'420.44	9'204.46
Valeur nette d'inventaire en CHF	1'594.64	1'562.86
Pas de distribution		
Emission/Rachat quotidienne jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-100*	> 100*
TER KGAST 2018 p.a. *(moins rabais):	0.56%	0.53%	0.50%	0.47%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.36%	0.33%	0.30%	0.27%

Répartition par devise (après hedging)



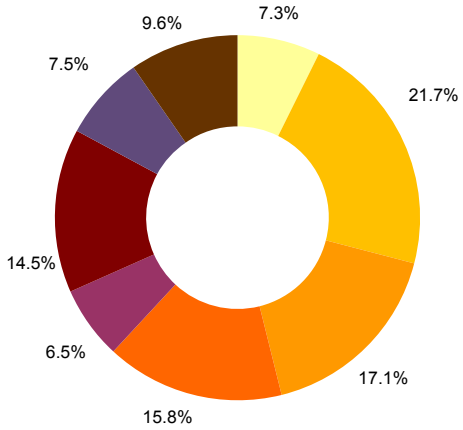
5 principales participations

Nestle	3.26%
Novartis	2.36%
Roche Holdings	2.02%
UBS Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.36%
Zurich Insurance Group	0.54%

5 principaux débiteurs

AXA WF Global Credit Bond Fund	6.47%
Bq de lettres de gage d'établ suisses de crédit hypothécaire	4.62%
Confédération suisse	4.44%
Centrale de lettres de gage des bq cantonales suisses	3.20%
US Treasury	3.03%

Allocation des actifs



	Portefeuille	Indice réf.	Limite
Marché monétaire	7.34%	0.00%	0 - 20%
Obligations CHF Suisse	21.68%	26.00%	16 - 36%
Obligations CHF Etranger	17.09%	24.00%	14 - 34%
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	15.79%	10.00%	5 - 15%
Obligations d'entreprises en ME - hedged CHF	6.47%	5.00%	0 - 10%
Actions Suisse	14.52%	15.00%	5 - 25%
Actions Monde	7.47%	10.00%	0 - 20%
Immeubles Suisse	9.64%	10.00%	0 - 15%

Duration modifiée

	Portefeuille	Indice réf.
Obligations CHF Suisse	8.31	8.35
Obligations CHF Etranger	5.10	4.95
Emprunts d'Etat en ME - hedged CHF	8.66	8.18
Titres de crédit en ME - hedged CHF	6.61	6.53
Total obligations	7.32	6.93

Composition indice de référence

Adaptation indice réf. le 1.1.2014	SAA en %
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: La présente publication ne constitue pas une recommandation ni une aide à la décision dans le cadre de demandes de conseil d'ordre économique, juridique, fiscal ou autre. Elle n'a pas non plus valeur d'offre ou d'incitation concernant l'acquisition ou la vente d'instruments de placement. Les informations contenues dans le présent document se fondent sur l'état des choses et des connaissances au moment de leur élaboration. Elles sont régulièrement contrôlées et mises à jour. Des erreurs indépendantes de notre volonté restent cependant possibles. Toute responsabilité ou garantie de notre part quant à l'actualité, l'exactitude et l'exhaustivité des informations est donc exclue. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.