



# 2017

Rapport annuel

# Sommaire

---

|   |    |
|---|----|
| Avant-propos du président et du directeur                                   | 5  |
| Rétrospective de l'exercice 2016/2017                                       | 6  |
| Conditions de marché 2016/2017  | 10 |
| Exercice des droits de vote 2016/2017                                       | 13 |
| Sélection des gérants : approche « best in class »                          | 14 |
| La plateforme de services des fondations IST offre des solutions sur mesure | 15 |

## IST Fondation d'investissement

|  |    |
|--|----|
| IST – Tour d'horizon   | 17 |
| Evolution des groupes de placements                            | 19 |
| Patrimoine des groupes de placements des exercices 2008 à 2017 | 21 |
| Performance et volatilité                                      | 22 |
| Compte de fortune des groupes de placements                    | 26 |
| Compte de résultats des groupes de placements                  | 44 |
| Compte d'exploitation et bilan                                 | 60 |
| Annexe – Compte d'exploitation                                 | 62 |
| Annexe – Informations de base et commentaires                  | 63 |
| Annexe – IST Immobilier Résidentiel Suisse                     | 75 |
| Annexe – IST Immobilier Suisse Focus                           | 80 |

## IST2 Fondation d'investissement

|   |    |
|---|----|
| IST2 – Tour d'horizon                         | 90 |
| Evolution des groupes de placements           | 91 |
| Rétrospective de l'exercice 2016/2017         | 91 |
| Performance, volatilité et relevé de fortune  | 92 |
| Compte de fortune des groupes de placements   | 93 |
| Compte de résultats des groupes de placements | 95 |
| Compte d'exploitation et bilan                | 97 |
| Annexe – Compte d'exploitation                | 98 |
| Annexe – Informations de base et commentaires | 99 |

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| Règlement tarifaire IST et IST2    | 107 |
| Organes des fondations IST et IST2 | 109 |

## Avant-propos du président et du directeur



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

### IST – 50 ans et toujours pleine d'enthousiasme

L'exercice 2016/2017 a marqué les 50 ans d'existence d'IST Fondation d'investissement. Les débuts de son histoire couronnée de succès remontent à 1967. En tant que première fondation de placement helvétique constituée par 12 caisses de pension, IST s'est établie comme un acteur de premier plan et un fournisseur de solutions innovantes dans le domaine de la prévoyance vieillesse en Suisse. Depuis lors, elle est le partenaire compétent des caisses de pension suisses pour la gestion des avoirs de prévoyance, avec comme objectif premier la qualité et non le profit, en accord avec le but et les exigences du 2<sup>e</sup> pilier. Orientée sur long terme et non soumise aux tendances à court terme du fait de son indépendance, IST travaille – aujourd'hui comme ces 50 dernières années – en partenariat avec les institutions de la prévoyance professionnelle en Suisse. Les diverses étapes de son développement témoignent de sa disposition constante à faire face aux besoins croissants des caisses de pension suisses et à apporter des réponses d'avenir aux défis et aux mutations des marchés de placement internationaux ainsi qu'à la complexification de notre monde. Cette attitude ouverte se reflète aussi dans la plateforme de prestations d'IST et dans le

lancement de nouveaux produits en collaboration avec des institutions de prévoyance helvétiques.

Nous avons fêté notre 50<sup>e</sup> anniversaire le 31 mai 2017 à l'hôtel Bellevue Palace à Berne, en compagnie de nos clients, collaborateurs et partenaires. Le programme attrayant, avec une rétrospective des 50 dernières années d'IST, une table ronde sur les défis posés aux institutions de prévoyance suisses avec des participants de haut vol et un regard sur l'avenir proposé par Gerhard Schwarz a suscité un vif intérêt.

Nous remercions chaleureusement nos investisseurs, qui nous accordent leur confiance depuis 50 ans et continueront de croire en nous à l'avenir, à nos collaborateurs très motivés ainsi qu'aux membres du Conseil de fondation et des divers comités de placement pour leur engagement remarquable. Ils sont les garants du succès futur d'IST.

Zurich, octobre 2017

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

Markus Anliker, Directeur

## Rétrospective de l'exercice 2016 / 2017



### Membres du conseil

de gauche à droite :

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Dr. Werner Frey

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Yvar Mentha

Jean Wey

Stefan Kühne

Fritz Hirsbrunner

Urs Iseli

### Lancement de nouveaux groupes de placements

#### IMMOBILIER GLOBAL USD

Le nouveau groupe de placements IST IMMOBILIER GLOBAL USD a été lancé en décembre 2016 avec un premier appel de capitaux de USD 14 millions. Les promesses de capital faites lors des deux premiers closings totalisent USD 124 millions, dont environ USD 60 millions ont déjà été appelés. Le portefeuille investit au niveau mondial dans des placements immobiliers directs de type core, via trois fonds régionaux gérés par Deutsche Asset Management (DAM).

#### IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ex-FIDIP)

Une assemblée extraordinaire des investisseurs de FIDIP et d'IST a été convoquée en mars 2017 pour concrétiser la fusion. Les deux fondations ont accepté la proposition à l'unanimité et celle-ci a été soumise à la CHS PP. L'absorption de FIDIP par IST a été

finalisée formellement avec l'inscription au registre du commerce le 29 juin 2017.

Les parts du nouveau groupe de placements ont été transférées aux anciens investisseurs de FIDIP dans la proportion de 1:1 et la direction a été transmise à IST. Le Conseil de fondation a élu quatre personnes au nouveau comité de placement. La fortune du nouveau groupe de placements se monte à CHF 350 millions.

#### INFRASTRUCTURE DEBT

A la suite des deux premiers investissements effectués en décembre 2016, le groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT a été lancé avec des promesses de capital de USD 156.7 millions. Environ USD 50 millions ont déjà été appelés dans le cadre de la phase de construction de deux ans ; la durée du produit sera ensuite de 20 ans au maximum. Ce groupe de placements bien diversifié par régions, secteurs, durées et monnaies est géré par BlackRock.

### PRIVATE EQUITY EUR

Le premier closing a eu lieu en janvier 2017 pour un montant de EUR 95.6 millions et le deuxième a suivi en juin pour un montant de EUR 33.6 millions. Les promesses de capital totalisent ainsi EUR 129.2 millions, dont EUR 11.02 millions ont déjà été appelés. IST3 PRIVATE EQUITY EUR investit dans des fonds primaires et sur le marché secondaire et effectue des placements directs et des co-investissements dans des rachats de PME ainsi que dans du capital risque. Le rendement annualisé visé est de 12 % net de frais. Environ 20 % de la fortune sont investis en Suisse. Le portefeuille est géré par Schroder Adveq Management SA.

### Projets de nouveaux groupes de placements

#### GLOBAL REIT

A la suite d'une analyse de la plateforme d'IST, il a été décidé de remplacer le groupe de placements IST IMMO OPTIMA EUROPE par une stratégie REIT globale. Kempen Capital Management a été sélectionnée à l'issue d'une procédure en plusieurs étapes pour la mise en œuvre de la nouvelle stratégie. Le produit sera lancé au 4<sup>e</sup> trimestre 2017.

### IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF

Investisseurs et consultants ont manifesté le besoin d'un groupe de placements couvert contre le risque de change. En collaboration avec Deutsche Asset Management et BNY Mellon (administrateur de la SICAV SIF au Luxembourg), IST a élaboré une solution de couverture du risque de change afin de garder un volant de liquidités le plus faible possible. Le nouveau portefeuille IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF sera lancé au 4<sup>e</sup> trimestre 2017.

### INVESTISSEMENTS HYPOTHECAIRES

Le nouveau groupe de placements IST2 PRETS HYPOTHECAIRES a été développé avec succès au premier semestre. Ce produit géré activement et réservé à un cercle restreint d'investisseurs investit dans des hypothèques à taux variable sur des immeubles d'habitation situés dans toute la Suisse. Le taux hypothécaire variable conforme au marché qui est utilisé est en principe défini une fois par année. La vérification et le traitement des hypothèques sont assurés par Avobis.

### Membres du conseil de fondation et des comités de CF

|                           | Au CF depuis | Elu jusqu'en | Comité du CF Marchés et produits | Comité du CF Mandats | Comité du CF Nomination et compensation |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------------------------|----------------------|---|
| Reto Bachmann             | 2006         | 2018         |                                  | Membre               |   |
| Marc R. Bohren            | 2006         | 2018         |                                  | Membre               |   |
| Dr. Werner Frey           | 1998         | 2018         |                                  |                      | Membre                                  |
| Fritz Hirsbrunner         | 2006         | 2018         |                                  |                      | <b>Président</b>                        |
| Urs Iseli                 | 2000         | 2018         |                                  | Membre               |   |
| Stefan Kühne              | 2015         | 2018         | <b>Président</b>                 |                      |   |
| Yvar Mentha               | 2010         | 2018         | Membre                           |                      | Membre                                  |
| Prof. Dr. J.-A. Schneider | 2014         | 2018         | Membre                           |                      |   |
| Jean Wey                  | 2006         | 2018         |                                  | <b>Président</b>     |   |

### Changement de gérant de fortune

#### **GLOBAL SMALL MID CAPS**

Durant la période sous revue, Fullerton, le gérant du sous-portefeuille Asie ex-Japon, a été remplacé par PineBridge. Fullerton était sous observation depuis plusieurs trimestres, car il ne parvenait plus à battre l'indice de référence et la rotation du portefeuille était jugée trop élevée.

### Liquidation d'un groupe de placements

#### **SWISSGRID**

Le groupe de placements IST3 SWISSGRID a été fermé le 15 décembre 2016, après la rétractation du contrat de vente en raison d'un droit d'emption d'un actionnaire de Swissgrid. Les liquidités ainsi dégagées ont été virées aux investisseurs avec les dividendes pour l'exercice 2015.

### Autres nouveautés

#### **INSURANCE LINKED STRATEGIES USD**

La fortune du groupe de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD lancé le 1<sup>er</sup> décembre 2015 avec un volume initial de USD 60 millions se monte aujourd'hui à environ USD 300 millions – un grand succès dans un segment de placement suscitant toujours plus d'intérêt de la part des investisseurs. Le groupe de placements effectue des investissements largement diversifiés dans toutes les catégories de risque d'assurance, comme Nat Cat, Life et Man Made. Une part significative de la fortune est investie dans des contrats d'assurance non titrisés.

#### **INFRASTRUCTURE GLOBAL**

En réponse à l'intérêt croissant manifesté par les caisses de pension pour le secteur des infrastructures, le groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL de type « evergreen » avec des promesses de capital de plus de CHF 600 millions sera ouvert à de nouveaux investisseurs au 4<sup>e</sup> trimestre 2017. Le comité de placement a pu être renforcé avec le recrutement de Mark Weisdorf, un expert en infrastructures reconnu qui vient des Etats-Unis.

#### **Demandes de remboursement d'impôts dans les Etats d'Aberdeen**

En avril 2014, nous avons commencé à préparer et saisir en collaboration avec Deloitte Zurich/Luxembourg et Lombard Odier les demandes de remboursement de l'impôt à la source dans les Etats d'Aberdeen. En juillet 2017, l'Etat néerlandais a effectué un premier paiement de EUR 291'432. Après déduction de tous les frais, CHF 60'000 ont pu être rétrocédés aux investisseurs.

### Communication et marketing

#### **Assemblée des investisseurs 2016**

La 50<sup>e</sup> assemblée des investisseurs d'IST/IST2 a eu lieu le 24 novembre 2016 dans les locaux d'Emil Frey Classics à Safenwil. Outre les points statutaires à l'ordre du jour, le Conseil de fondation d'IST et d'IST2 a été réélu à l'unanimité pour un mandat de deux ans. La présentation du groupe Emil Frey et de sa caisse de pension par Roland Keller, directeur de cette dernière, a été suivie par une visite de l'exposition de Jaguars et de l'atelier de voitures de collection Emil Frey Classic Cars.





## Administration & personnel

### Nouveaux collaborateurs

L'équipe chargée des investissements en infrastructures a été renforcée avec l'engagement de Martin Ragetti, un spécialiste expérimenté qui a rejoint IST en novembre 2016.

Ana Dobrovoljac, une spécialiste chevronnée de l'immobilier qui a démarré son activité chez IST en janvier 2017 est responsable de la gestion des actifs du nouveau groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS.

Dans le courant de l'été 2017, Marco Roth est entré chez IST en qualité de nouveau responsable du département Finances & Administration, succédant à Werner Ketterer qui a pris sa retraite à la fin septembre 2017 après presque 20 ans chez IST. L'équipe de Marco Roth a été complé-

tée avec l'engagement d'Alberto Cipriano et de Philippe Glanzmann, qui se chargent notamment des tâches dans les domaines du reporting, des opérations d'entreprise, du calcul des VNI et du controlling.

### Retraits du Conseil de fondation

Durant l'exercice sous revue, Martin Roth (CP Manor) s'est retiré du Conseil de fondation d'IST3 et Andreas Markwalder (CP GastroSocial) ne s'est pas présenté pour une réélection au Conseil de fondation d'IST/IST2 lors de l'assemblée des investisseurs de 2016.

### Collaborateurs d'IST

debout, de gauche à droite :

Henning Buller  
 André Bachmann  
 Marco Roth  
 Thomas Nellen  
 Alessia Torricelli Dolfi  
 Markus Anliker  
 Philippe Glanzmann  
 Martin Ragetti  
 Dr. Stefan Weissenböck  
 Hanspeter Vogel  
 Michel Winkler  
 Stephan Schmidweber  
 Alain Rais

assis, de gauche à droite :

Alberto Cipriano  
 Ana Dobrovoljac  
 Irish Schütz-Jendt  
 Marcel Oberholzer  
 Andrea Guzzi

# Conditions de marché 2016 / 2017

### Amorce d'une normalisation de la politique monétaire

Comme on s'y attendait, le comité monétaire de la banque centrale américaine a relevé la fourchette des taux directeurs à 0,5–0,75 % à la mi-décembre 2016. Il s'agissait de la deuxième étape du lent processus de normalisation amorcé en décembre 2015, après que les taux directeurs soient restés proches de zéro pendant sept ans. La BCE a en revanche surpris les investisseurs avec les résolutions prises en décembre 2016. Elle a certes décidé de réduire de 20 mrd d'EUR à 60 mrd le volume des achats mensuels dès mars 2017, mais de prolonger le programme jusqu'à la fin 2017 au moins. Les déclarations de représentants de la BCE laissent cependant présager que la politique monétaire extrêmement accommodante ne sera normalisée que très

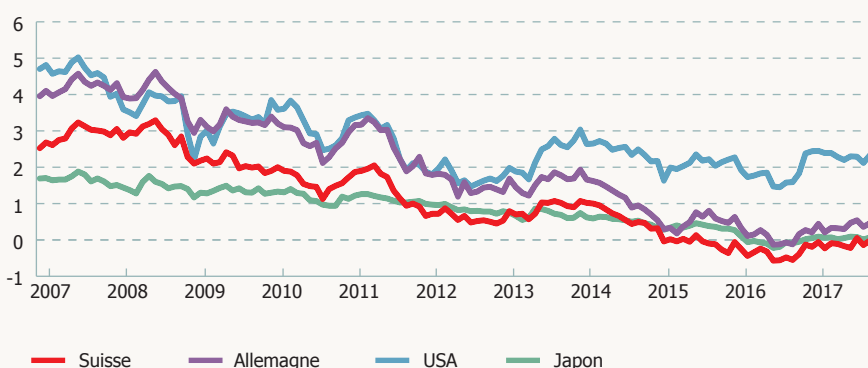
graduellement et très prudemment. Des rumeurs se sont répandues qu'un « tapering » pourrait être discuté plus tard dans l'année. En juin 2017, la banque centrale américaine a relevé une nouvelle fois ses taux directeurs. Les membres du Comité fédéral d'open market ont préparé les acteurs du marché à cette mesure des semaines à l'avance. Lors de sa séance de septembre, la FED a ainsi annoncé le début de la réduction de son bilan dès le mois d'octobre. A l'occasion de sa séance de juin, le président de la BCE a fait comprendre pour la première fois que la banque centrale européenne ne se focalisait plus sur la déflation, mais sur la relance, signalant ainsi qu'un revirement de la politique monétaire serait bientôt amorcé, quand bien même l'objectif de la BCE en matière d'inflation n'est pas encore atteint.

### Economie américaine robuste malgré Trump

L'élection inattendue de Donald Trump en qualité de 45<sup>e</sup> président des Etats-Unis a été l'événement saillant du 4<sup>e</sup> trimestre 2016. Sa promesse électorale d'abaisser les impôts, d'augmenter les dépenses d'infrastructure et d'abolir certaines réglementations avait provoqué une vague d'euphorie sur les marchés financiers. On attendait que sa politique stimule la croissance aux Etats-Unis. Alors que le taux d'expansion aux Etats-Unis n'a pas dépassé 1,6 % en 2016, les statistiques publiées au début de l'année laissaient présager une nette accélération de l'activité économique. Si la

### Evolution du rendement des emprunts d'Etat (10 ans)

en %



Source: Bloomberg, 30.09.17



croissance de 1,2 % enregistrée au 1<sup>er</sup> trimestre 2017 s'est révélée décevante, une expansion réjouissante de 3,0 % a ensuite été observée au 2<sup>e</sup> trimestre et le taux de chômage est tombé à 4,3 %, ce qui correspond à une situation de plein emploi.

En dépit des nouveaux déboires qui ont menacé l'agenda économique du président Trump et la réforme du secteur de la santé durant l'été, une croissance réelle de 2,5 % est attendue en 2017.

### Accélération de l'économie en zone euro

En 2016, la zone euro a enregistré une croissance de 1,8 % plus robuste que prévu, qui s'est encore accélérée vers la fin de l'année. Contrairement à ce que l'on redoutait, la crainte d'un virage à droite à l'issue des élections aux Pays-Bas et en France n'a pas eu d'impact sur la croissance dans la zone euro, laquelle a atteint 0,5 % au 1<sup>er</sup> trimestre, comme au 4<sup>e</sup> trimestre 2016. L'issue réjouissante des élections aux Pays-Bas et la victoire éclatante d'Emmanuel Macron et de son parti en France ont donné un sérieux coup de pouce à l'économie de la zone euro. Une croissance d'environ 2,0 % est attendue sur l'ensemble de l'année 2017.

### Economie suisse robuste

A la surprise générale, l'économie suisse a enregistré un taux d'expansion légèrement négatif de -0,2 % à la fin 2016. Avec une croissance de 1,3 % sur l'ensemble de l'année, l'économie s'est cependant remise du choc du franc. Durant les deux premiers trimestres 2017, la croissance s'est certes accélérée (0,1 % au T1 et 0,3 % au T2), mais pas autant que prévu. En effet, la consommation privée est relativement faible en raison de la situation contenue sur le marché du travail. Aussi, le Secrétariat d'Etat à l'économie ne prévoit qu'une expansion de 0,9 % du produit intérieur

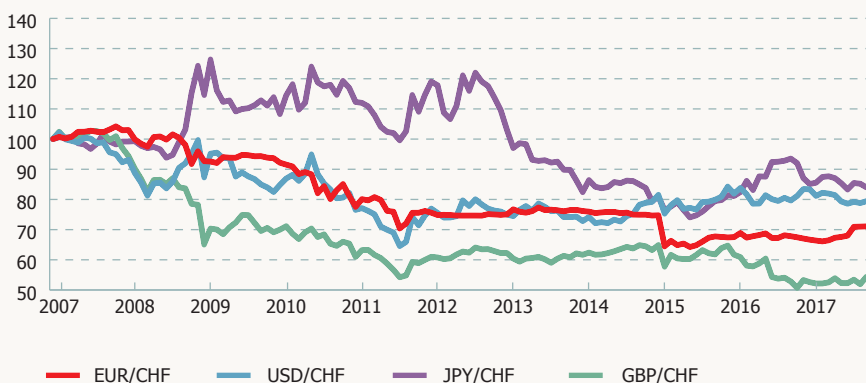
brut en 2017, alors que la BNS table sur une croissance de 1,0 % dans ses prévisions de septembre 2017.

### Nouveaux records des Bourses internationales

Contrairement aux attentes exprimées avant les élections, les Bourses se sont vigoureusement redressées après la victoire de Trump. Ce rallye a été déclenché par la promesse d'une politique favorable à l'économie faite par le nouveau président durant sa campagne électorale. Ni les hausses des taux aux Etats-Unis, ni les perspectives d'une normalisation de la politique monétaire de la FED et de la BCE, ni les événements politiques (élections aux Pays-Bas, en France et en Allemagne) ou géopolitiques (Corée du Nord, Syrie, Afghanistan, attentats terroristes) ne sont parvenus à perturber le climat boursier positif. Les données macroéconomiques robustes à travers le monde et les résultats réjouissants publiés par les entreprises font contreponds à ces problèmes. Entre le 1<sup>er</sup> octobre 2016 et la mi-septembre 2017, les principaux indices se sont nettement appréciés : le S&P 500 a gagné 16 %, le DAX 18 %, l'indice mondial MSCI en CHF 14 % et le SPI 16 %. Les cours boursiers ont ainsi

#### Evolution des taux de change

indexée au 31.12.2006 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.17

atteint des valorisations de plus en plus souvent remises en question qui incitent les investisseurs à faire preuve de prudence et rendent les marchés vulnérables à des corrections.

### Hausse des taux aux Etats-Unis

A la fin 2016, après l'élection de Donald Trump, la politique que ce dernier a laissé entrevoir aux marchés financiers a éveillé l'espoir de vigoureuses impulsions conjoncturelles et entraîné une révision à la hausse des attentes d'inflation ainsi que des taux d'intérêt à long terme dans les pays industrialisés. Les déclarations de la banque centrale selon lesquelles l'objectif d'inflation était pratiquement atteint et qu'il faudrait graduellement resserrer les rênes de la politique monétaire expansionniste cette année ont constitué un soutien supplémentaire pour les taux d'intérêt.

La forte correction du marché obligataire après les élections présidentielles était cependant excessive. Le scepticisme suscité par le programme électoral de Trump et surtout par sa mise en œuvre, ainsi que les doutes quant à la force de persuasion du président américain ont

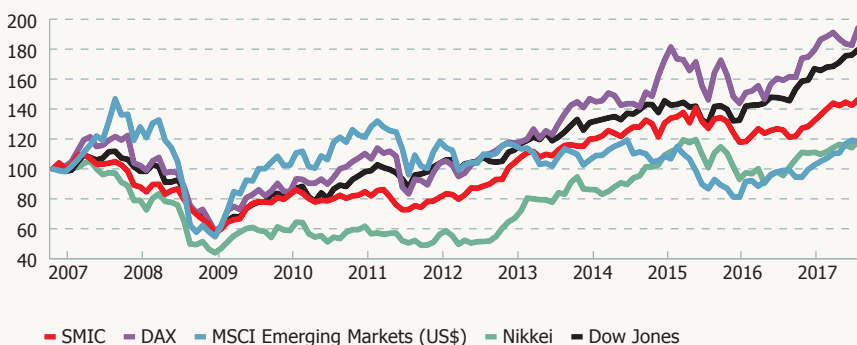
incité les investisseurs à faire preuve de prudence. Mis à part les élections en France et le scrutin en Grande-Bretagne annoncé à la surprise générale par le Premier ministre Theresa May pour juin, les actions militaires des Etats-Unis en Syrie et en Afghanistan, les menaces de la Corée du Nord et plusieurs attentats terroristes ont entraîné une augmentation de l'aversion au risque sur les marchés. Aux Etats-Unis, dans l'UE et en Suisse, les taux d'intérêt à long terme ont ainsi nettement reculé depuis leur plus haut de février – le taux à 10 ans de la BNS était tout juste supérieur à 0 %. En Europe aussi, la conjoncture s'est nettement accélérée au 2<sup>e</sup> et au 3<sup>e</sup> semestre et il faut compter avec une hausse des taux à long terme d'ici à la fin de l'année même si la BCE tarde à normaliser sa politique monétaire.

### Très lente stabilisation du marché immobilier suisse

L'indice UBS des bulles immobilières a légèrement progressé au dernier trimestre 2016, puis s'est encore sensiblement apprécié au 1<sup>er</sup> trimestre 2017, restant dans la zone à risque à un niveau inchangé au 2<sup>e</sup> trimestre 2017. Les investissements dans des immeubles locatifs ont continué de progresser, avant tout de la part de compagnies d'assurance et de caisses de pension en quête de rendement. L'offre d'appartements est actuellement nettement supérieure à la demande, qui diminue en raison du recul de l'immigration. Ces derniers mois, le nombre de logements vacants a donc sensiblement augmenté, ce qui se traduira par une détente également sur le marché des immeubles de rapport.

### Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 31.12.2006 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.17

# Exercice des droits de vote dans l'intérêt des investisseurs

**IST assume ses responsabilités d'actionnaire en exerçant activement ses droits de vote auprès de toutes les sociétés suisses cotées dont elle détient des actions.**

Suite à l'adoption de l'initiative sur les rémunérations abusives le 3 mars 2013, les institutions de prévoyance suisses ont le devoir d'exercer systématiquement et de manière transparente leurs droits de participation dans les sociétés anonymes suisses dont elles détiennent des actions.

### Longue expérience

Depuis des années déjà, l'exercice des droits de vote fait partie intégrante de la politique d'affaires d'IST dans le segment des actions suisses. Les décisions en la matière se basent sur l'avis de zRating, spécialiste reconnu.

### Une procédure structurée et professionnelle

Une proposition de vote fondée sur les analyses et recommandations du conseiller externe indépendant est soumise au comité «Nomination et Compensation» du Conseil de fondation d'IST, qui vérifie son bien-fondé et l'approuve. Les décisions de vote se basent sur le règlement ad hoc du Conseil de fondation. Le principe est le suivant : les voix doivent être exercées dans l'intérêt à long terme des investisseurs, respectivement de la société anonyme et de ses actionnaires. Les intérêts des autres parties prenantes sont également pris en considération dans cette réflexion de fond. Ce principe indique la voie à suivre, notamment

dans des situations difficiles ou lorsque des points particuliers sont à l'ordre du jour, comme des propositions de fusion ou de scission. Les droits de vote sont généralement exercés par la direction du fonds ou par un représentant indépendant ; IST ne participe pas directement aux assemblées générales.

Le choix du conseiller indépendant est régulièrement revu par le Conseil de fondation d'IST. Pour l'exercice 2016 / 17, le mandat a été attribué à la société zRating.

### Une solution efficiente et avantageuse

Exercer les droits de vote est coûteux et prend du temps, en particulier pour les petites et moyennes institutions de prévoyance. Cette prestation supplémentaire est comprise dans la commission forfaitaire perçue lors de l'acquisition de parts d'un groupe de placements en actions suisses. La procédure mise en place par IST est transparente pour les investisseurs et a fait ses preuves au fil des ans. Comme les positions en actions suisses de la fondation représentent plus de CHF 1 milliard, ce service est assuré à moindre coût.

### Exercice des droits de vote en 2016 / 17

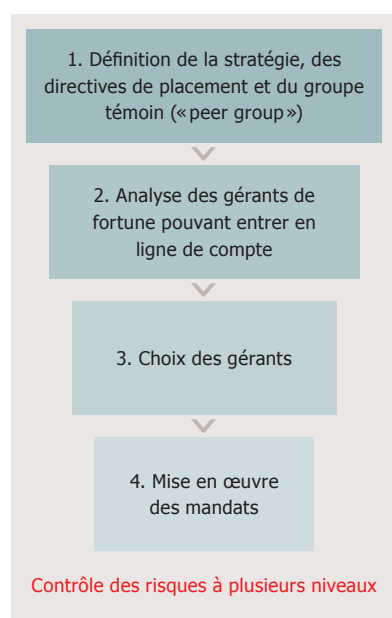
Durant la période sous revue, le Conseil de fondation d'IST a exercé ses droits d'actionnaire lors de 95 assemblées générales ordinaires et extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Les propositions du conseil d'administration relatives aux points à l'ordre du jour ont été rejetées entièrement ou partiellement pour 23 entreprises. La fondation donne ainsi un signal clair qu'elle assume ses responsabilités vis-à-vis des investisseurs – et cela depuis des années.

Vous trouverez des informations détaillées sur les décisions de vote ainsi que le règlement du Conseil de fondation pour l'exercice des droits de vote sur notre site internet [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

## Sélection des gérants : approche « best in class »

**Les gérants de nos groupes de placements sont sélectionnés en totale indépendance. Dans le processus de sélection, une attention particulière est accordée à l'aspect des coûts et à la négociation de conditions avantageuses. En qualité d'organisation à but non lucratif, ces avantages bénéficient pleinement aux investisseurs de la fondation.**

### Aperçu de la sélection de gérants



### Approche « best in class » – un accès avantageux à des compétences de gestion de qualité

Afin d'éviter d'emblée les conflits d'intérêts, la gestion des différents groupes de placements (fonds) est confiée à des gérants de fortune externes expérimentés. Après une analyse approfondie et détaillée, nous sélectionnons pour chaque mandat les spécialistes qui nous paraissent les plus qualifiés pour atteindre nos objectifs et ceux de nos investisseurs. Cette approche « best in class » est soutenue et encouragée par notre service d'analyse indépendant des concepteurs de produits et des gérants de fortune.

#### 1. Définition de la stratégie, des directives de placement et du groupe témoin (« peer group »)

La stratégie ainsi que les directives de placement définies constituent le point de départ de notre processus indépendant et transparent de sélection des gérants de fortune. Ces directives comprennent notamment des précisions concernant les objectifs d'investissement, les restrictions de placement, les exigences réglementaires, l'univers de placement et l'indice de référence. Un premier filtrage des prestataires pouvant entrer en ligne de compte est effectué sur cette base, puis les gérants de fortune susceptibles de satisfaire aux exigences (groupe témoin ou « peer group ») sont présélectionnés sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs provenant de banques de données internes et externes.

#### 2. Analyse des gérants de fortune pouvant entrer en ligne de compte

Après une première évaluation, nous allons un pas plus loin et identifions les candidats qui feront l'objet d'une sélection plus poussée sur la base d'un catalogue de critères prédéfinis. Dans une deuxième étape, les gérants de fortune externes sont priés de compléter un questionnaire de due diligence détaillé. Ces questionnaires font l'objet d'une analyse rigoureuse à la lumière de critères qualitatifs et quantitatifs et sont évalués de façon objective. Des analyses de style, des analyses de gestionnaires provenant de banques de données et des références de tiers permettent aussi de formuler pour chaque gestionnaire une recommandation solidement étayée. Les trois à quatre candidats restants sont invités à un concours.

#### 3. Prise de décision en vue de la sélection des gérants de fortune

Les gestionnaires de fortune sélectionnés présentent leur concept de placement et leur processus d'investissement au comité « Marchés et produits » du Conseil de fondation. Le choix se porte sur le meilleur gestionnaire de fortune, qui se verra attribuer la responsabilité du mandat. Afin de réduire au maximum les risques opérationnels et structurels, le gestionnaire choisi est soumis à une procédure de due diligence complète. Le Conseil de fondation d'IST ne donne son feu vert pour l'établissement d'un contrat avec le nouveau gestionnaire de fortune que si cette procédure est couronnée de succès.

#### 4. Mise en œuvre des mandats – Efficacité grâce aux voies décisionnelles courtes

Au terme de ce processus de sélection clairement structuré, le mandat est exercé conformément aux directives de placement définies préalablement. IST Fondation d'investissement et ses partenaires se chargent de sa mise en œuvre.

#### Contrôle des risques à plusieurs niveaux

IST attache une grande importance à la sécurité et a adopté une perspective de réflexion responsable orientée solutions et basée sur une longue expérience professionnelle. Le contrôle des investissements garantit une surveillance efficace, compétente et objective des gérants de fortune externes et des décisions prises et a une influence décisive sur la performance à long terme. La conformité des mandats avec la stratégie d'investissement et les directives

de placement fait l'objet d'une surveillance qualitative et quantitative permanente.

Le but est d'atteindre les objectifs de placement définis en respectant les prescriptions relatives au risque.

Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

- Surveillance des gérants de fortune (notamment changements de personnel, structure organisationnelle, opérations de sociétés, etc.)
- Surveillance et analyse des mandats (notamment analyse de rendement/risque, des positions et de l'orientation stratégique, comparaisons avec les produits de la concurrence etc.)
- Respect des directives de placement / conformité (notamment contrôles quotidiens, hebdomadaires et mensuels effectués à l'interne mais également par des instances externes)

#### Mécanismes de contrôle fiables et contrôle des mandats attribués

Le mécanisme de contrôle englobe le personnel de l'équipe produits, le comité « Mandats » du Conseil de fondation, le dépositaire ainsi que l'organe de révision Ernst & Young. Les risques liés au personnel et aux processus sont surveillés en permanence et minimisés grâce à l'établissement de rapports standardisés et à des conférences téléphoniques ou des réunions régulières avec les gestionnaires de fortune. Si les résultats obtenus divergent durablement des objectifs visés, les gestionnaires de fortune sélectionnés sont contrôlés dans le cadre d'un processus structuré. Le gestionnaire de fortune défaillant est ensuite placé sur une liste de surveillance interne. Si aucune amélioration n'intervient, le mandat est remis au concours et le processus de sélection du gérant est répété de A à Z. Les coûts relatifs au contrôle des investissements sont compris dans notre offre de services.

## La plateforme de services des fondations IST offre des solutions sur mesure pour les grandes institutions de prévoyance

**La mise à disposition de la plateforme de service des fondations IST pour la mise en œuvre de solutions d'investissement sur mesure fait partie intégrante des axes de développement stratégiques. Les institutions de prévoyance suisses peuvent ainsi profiter d'une architecture moderne à des coûts avantageux.**

Les caisses de pensions ont la possibilité de se regrouper sous la forme de clubs d'investissement (ou encore club deals) pour réaliser des investissements dans des domaines relativement plus complexes (niches), de manière contrôlée et à moindre coût. Elles peuvent ainsi définir ensemble la politique d'investissement d'un produit et participer activement aux choix d'un

gérant. Les institutions de prévoyance de toute taille peuvent profiter du « pooling ». Les clubs d'investissement favorisent par ailleurs l'échange d'information et l'augmentation du savoir-faire des participants, c'est donc un élément non négligeable. La sélection du gérant s'opère selon un processus éprouvé et développé en interne depuis longue date. Le proces-

sus couvre également le contrôle en continu des gérants et de leurs performances. Le remplacement d'un gérant n'ayant pas atteint ses objectifs de performances sera discuté avec les investisseurs tout en considérant l'aspect des coûts de transition. En tant qu'organisation indépendante à but non lucratif, IST partage les mêmes intérêts que les caisses de pensions : un accès aux meilleures solutions d'investissement à moindre coût.



## Fondation

IST Fondation d’investissement a été créée en 1967 par 12 caisses de pension de droit public ainsi que des banques privées, des fiduciaires et des sociétés industrielles. Elle est la plus ancienne fondation de placement de Suisse et compte actuellement 437 membres.

## Investisseurs de la fondation et informations légales

Les investisseurs d’IST sont :

- des institutions de prévoyance professionnelle exonérées de l’impôt et domiciliées en Suisse qui ne sont pas soumises à l’impôt à la source américain sur les dividendes des actions des sociétés américaines en vertu d’un protocole d’accord dit « Competent Authority Agreement » ou « CAA », signé le 25 novembre/3 décembre 2004 par les autorités fiscales suisses et américaines en vue de modifier la convention de double imposition américano-suisse du 2 octobre 1996 (CDI).
- les personnes chargées de la gestion des placements collectifs de ces institutions, qui sont soumises à la supervision de l’autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et investissent exclusivement les avoirs de ces institutions auprès de la fondation.

|  |  |
|--|--|
| Exercice                                     | du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre  |
| Banque dépositaire                           | Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève  |
| Représentants au Conseil de fondation        | 5 caisses de pension (investisseurs) et 4 experts indépendants   |
| Exercice des droits de vote des actionnaires | Avec le soutien d’experts, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST |
| Organe de contrôle                           | Ernst & Young  |
| Contrôle des investissements                 | Ernst & Young, comité «Mandats» du Conseil de fondation d’IST  |
| Autorité de surveillance                     | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)   |

## Gestion des portefeuilles

La gamme de produits d’IST se compose de 39 groupes de placements (obligations, actions, immobilier et fortunes mixtes) actuellement gérés par 14 gestionnaires de fortune externes. La gestion des groupes de placements mixtes MIXTA OPTIMA est assurée à l’interne par IST.

|                                       |                                   |
|---------------------------------------|-----------------------------------|
| IST Fondation d’investissement        | Lombard Odier Investment Managers |
| Bank Syz & Co. SA                     | Pictet Asset Management           |
| Columbia Threadneedle                 | Quoniam Asset Management          |
| Deutsche Alternative Asset Management | Robeco                            |
| GAM IM                                | Securis                           |
| Hermes Fund Managers                  | Swiss Rock                        |
| Kempen Capital Management             | Vontobel Asset Management         |
| Lazard Asset Management               |                                   |

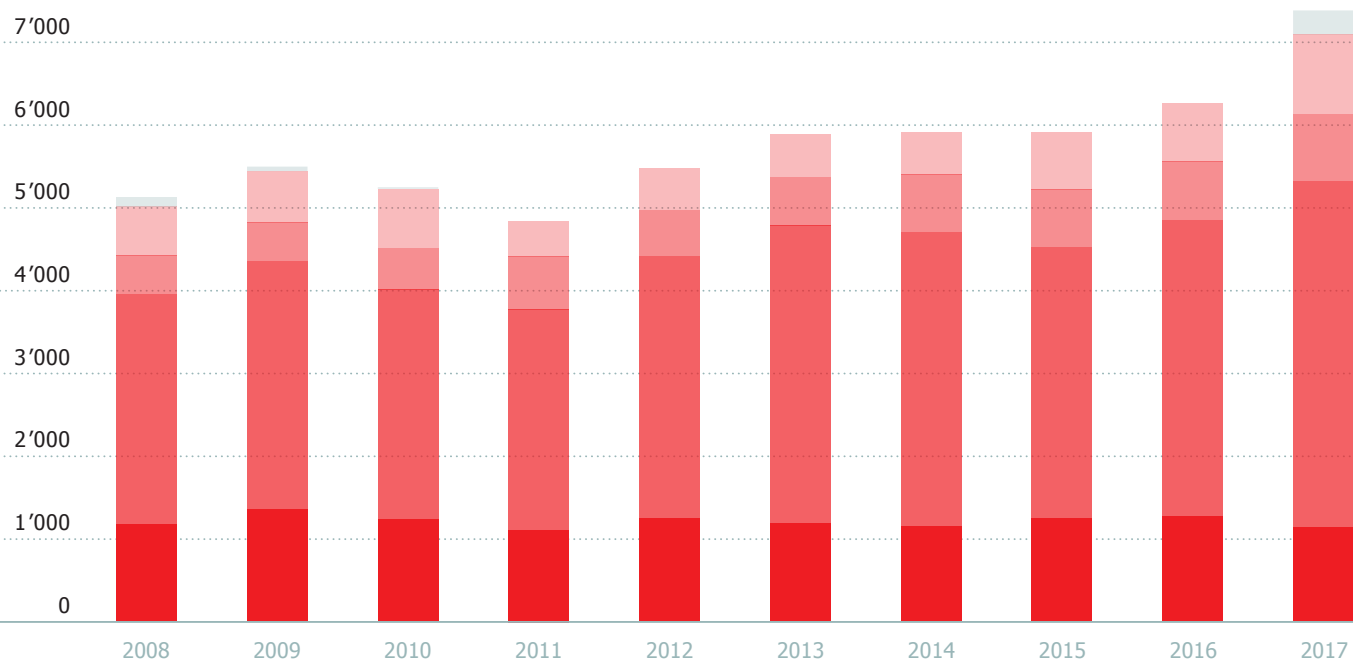
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. La fondation d’investissement est soumise à la LPP selon art. 53g.

## Groupes de placements au 30 septembre 2017

| en % de la fortune brute                        | en mio. CHF    |
|---|----------------|
| <b>15%</b> Groupes de placements en obligations | 1’139.3        |
| <b>57%</b> Groupes de placements en actions     | 4’186.7        |
| <b>11%</b> Groupes de placements mixtes         | 816.8          |
| <b>13%</b> Groupes de placements immobiliers    | 968.1          |
| <b>4%</b> Groupes de placements alternatifs     | 281.7          |
|   | <b>7’392.6</b> |

## Evolution de la fortune consolidée (fortune nette) au 30 septembre 2017

en mio. CHF



- Groupes de placements en obligations
- Groupes de placements en actions
- Groupes de placements mixtes
- Groupes de placements immobiliers
- Groupes de placements alternatifs

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2017

| Groupes de placements                            | Fortune        |                | Virement au compte de capital par part |        | Rendement d'une part |       | Performance |         |
|--|----------------|----------------|--|--------|----------------------|-------|-------------|---------|
|  | en mio. de CHF |                | en CHF                                 |        | en %                 |       | en %        |         |
|  | 2017           | 2016           | 2017                                   | 2016   | 2017                 | 2016  | 2017        | 2016    |
| Marché Monétaire CHF                             | 137.2          | 168.5          | 1.12                                   | 1.18   | 1.0%                 | 1.1%  | -0.5%       | -0.1%   |
| <b>Marché Monétaire</b>                          | <b>137.2</b>   | <b>168.5</b>   |  |        |                      |       |             |         |
| Obligations Suisses                              | 208.3          | 239.7          | 20.67                                  | 23.17  | 1.3%                 | 1.6%  | -3.4%       | 4.0%    |
| Obligations Etrangères CHF                       | 60.4           | 48.2           | 24.28                                  | 26.50  | 1.6%                 | 1.8%  | -1.3%       | 3.3%    |
| Governo Bond                                     | 74.8           | 89.3           | 24.73                                  | 25.27  | 2.1%                 | 2.2%  | -1.0%       | 5.0%    |
| Governo Bond Hedged CHF                          | 30.0           | 38.8           | 30.05                                  | 29.80  | 0.0%                 | 2.2%  | -100.0%     | 5.2%    |
| Governo Monde Fundamental                        | 14.1           | 31.8           | 30.48                                  | 31.34  | 2.8%                 | 3.2%  | 1.0%        | 8.1%    |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF             | 38.4           | 78.1           | 31.75                                  | 33.84  | 2.9%                 | 3.2%  | -3.9%       | 4.2%    |
| Obligations Etrangères                           | 174.9          | 186.6          | 27.62                                  | 29.90  | 2.7%                 | 3.1%  | 1.1%        | 7.9%    |
| Obligations Etrangères Hedged CHF                | 192.1          | 180.7          | 30.32                                  | 34.22  | 2.5%                 | 3.1%  | -2.8%       | 6.4%    |
| Obligations Emerging Markets                     | 122.2          | 109.7          | -0.14                                  | -0.14  | -0.2%                | -0.2% | 6.3%        | 14.4%   |
| Emprunts Convertibles Global Hedged CHF          | 165.1          | 177.7          | 1.36                                   | 0.05   | 0.9%                 | 0.0%  | 2.5%        | 1.4%    |
| Obligations CHF Substitute en liquidation        | 0.5            | 0.8            | -0.03                                  | -0.01  | -0.3%                | 0.0%  | -15.7%      | -0.8%   |
| <b>Groupes de placements en obligations</b>      | <b>1'080.8</b> | <b>1'181.4</b> |  |        |                      |       |             |         |
| Actions Suisses Indexées SMI                     | 488.0          | 497.1          | 62.81                                  | 52.38  | 2.6%                 | 2.1%  | 15.8%       | -1.2%   |
| Actions Suisses SPI Plus                         | 91.9           | 60.4           | 29.12                                  | 26.03  | 2.3%                 | 2.1%  | 17.2%       | 4.5%    |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires          | 870.9          | 727.3          | 142.41                                 | 141.66 | 1.1%                 | 1.3%  | 25.4%       | 22.4%   |
| Actions Global High Dividend                     | 39.6           | 32.4           | 36.13                                  | 29.27  | 2.5%                 | 2.3%  | 12.6%       | 12.1%   |
| Globe Index                                      | 1'148.7        | 1'294.4        | 55.68                                  | 51.89  | 2.4%                 | 2.5%  | 18.3%       | 11.1%   |
| Globe Index Hedged CHF                           | 645.6          | 268.0          | 23.23                                  | 22.91  | 2.4%                 | 2.6%  | 16.0%       | 9.0%    |
| America Index                                    | 109.4          | 111.1          | 31.32                                  | 29.24  | 2.2%                 | 2.3%  | 17.8%       | 13.9%   |
| Europe Index                                     | 159.2          | 123.9          | 17.84                                  | 16.64  | 3.3%                 | 3.2%  | 23.2%       | 2.0%    |
| Pacific Index                                    | 68.8           | 60.5           | 7.37                                   | 6.62   | 2.5%                 | 2.5%  | 13.8%       | 13.5%   |
| Israël Index                                     | 3.3            | 4.3            | 1.13                                   | 1.60   | 1.3%                 | 1.6%  | -13.5%      | -8.7%   |
| Actions Internationales SRI en liquidation       | 0.0            | 0.2            | n/a                                    | 0.00   | n/a                  | 0.0%  | n/a         | -100.0% |
| America Small Mid Caps                           | 297.6          | 235.7          | 5.63                                   | 5.85   | 0.3%                 | 0.4%  | 11.0%       | 18.3%   |
| Europe Small Mid Caps                            | 82.7           | 59.1           | 42.65                                  | 32.22  | 1.1%                 | 0.9%  | 26.5%       | 8.5%    |
| Global Small Mid Caps                            | 24.7           | 12.2           | 4.74                                   | 4.34   | 0.3%                 | 0.3%  | 14.1%       | 14.6%   |
| Actions Emerging Markets                         | 192.1          | 121.4          | 21.46                                  | 27.35  | 2.6%                 | 3.6%  | 18.4%       | 11.4%   |
| <b>Groupes de placements en actions</b>          | <b>4'222.5</b> | <b>3'608.0</b> |  |        |                      |       |             |         |
| Immo Optima Suisse                               | 183.9          | 201.0          | 24.36                                  | 23.21  | 2.4%                 | 2.5%  | 3.8%        | 9.9%    |
| Immo Invest Suisse                               | 528.5          | 474.5          | 2.59                                   | 1.80   | 1.4%                 | 1.0%  | 8.0%        | 7.3%    |
| Immo Optima Europe                               | 25.8           | 27.3           | 24.23                                  | 21.44  | 1.8%                 | 1.9%  | 7.6%        | 15.5%   |
| Immobilier Résidentiel Suisse                    | 150.0          | 126.9          | 2.81                                   | 5.86   | 2.6%                 | 5.6%  | 3.1%        | 4.7%    |
| Immobilier Suisse Focus depuis 10.2016           | 257.6          | n/a            | 9'682.22                               | 0.00   | n/a                  | n/a   | 2.1%        | n/a     |
| Immobilier Global USD depuis 12.2016             | 56.9           | 0.0            | 0.00                                   | 0.00   | n/a                  | n/a   | n/a         | n/a     |
| <b>Groupes de placements immobiliers</b>         | <b>1'202.7</b> | <b>829.7</b>   |  |        |                      |       |             |         |
| Insurance Linked Strategies USD depuis 11.2015   | 241.1          | 116.4          | -0.23                                  | -0.17  | -0.2%                | n/a   | 0.8%        | n/a     |
| Insurance Linked Strat. Hedg. CHF depuis 02.2016 | 40.6           | 22.6           | -0.27                                  | -0.15  | -0.2%                | n/a   | n/a         | n/a     |
| <b>Groupes de placements alternatifs</b>         | <b>281.7</b>   | <b>139.0</b>   |  |        |                      |       |             |         |
| Mixta Optima 15                                  | 58.7           | 15.1           | 20.98                                  | 19.85  | 1.5%                 | 1.5%  | 3.3%        | 5.0%    |
| Mixta Optima 25                                  | 631.9          | 517.5          | 35.52                                  | 33.76  | 1.5%                 | 1.5%  | 5.9%        | 6.9%    |
| Mixta Optima 35                                  | 125.5          | 146.2          | 22.85                                  | 20.27  | 1.5%                 | 1.5%  | 7.3%        | 6.7%    |
| Mixta Optima 45 depuis 12.2015                   | 0.7            | 0.3            | 14.22                                  | 14.16  | 1.4%                 | n/a   | 8.2%        | n/a     |
| <b>Groupes de placements mixtes</b>              | <b>816.8</b>   | <b>679.1</b>   |  |        |                      |       |             |         |
| <b>Fortune brute</b>                             | <b>7'741.7</b> | <b>6'605.7</b> |  |        |                      |       |             |         |
| dont doubles imputations                         | 349.1          | 220.2          |  |        |                      |       |             |         |
| <b>Fortune nette</b>                             | <b>7'392.6</b> | <b>6'385.5</b> |  |        |                      |       |             |         |

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2017

| Groupes de placements                            | Fortune        |                | Variation de la fortune |               | Solde des souscriptions et rachats en mio. de CHF | Plus-values et moins-values en capital réalisées en mio. de CHF | Produit net en mio. de CHF |
|--|----------------|----------------|-------------------------|---------------|---|---|----------------------------|
|  | 30.09.2017     | 30.09.2016     | 1.10.16-30.09.2017      | en %          |   |   |                            |
| Marché Monétaire CHF                             | 137.2          | 168.5          | -31.3                   | -18.6%        | -27.3   | -5.3  | 1.3                        |
| <b>Marché Monétaire</b>                          | <b>137.2</b>   | <b>168.5</b>   | <b>-31.3</b>            | <b>-18.6%</b> | <b>-27.3</b>                                      | <b>-5.3</b>   | <b>1.3</b>                 |
| Obligations Suisses                              | 208.3          | 239.7          | -31.4                   | -13.1%        | -23.5   | -11.2   | 3.3                        |
| Obligations Etrangères CHF                       | 60.4           | 48.2           | 12.2                    | 25.3%         | 12.9  | -1.6  | 0.9                        |
| Governo Bond                                     | 74.8           | 89.3           | -14.5                   | -16.2%        | -13.5   | -2.5  | 1.5                        |
| Governo Bond Hedged CHF                          | 30.0           | 38.8           | -8.8                    | -22.7%        | -7.1  | -2.3  | 0.6                        |
| Governo Monde Fundamental                        | 14.1           | 31.8           | -17.7                   | -55.7%        | -17.7   | -0.4  | 0.4                        |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF             | 38.4           | 78.1           | -39.7                   | -50.8%        | -37.6   | -3.2  | 1.1                        |
| Obligations Etrangères                           | 174.9          | 186.6          | -11.7                   | -6.3%         | -13.4   | -3.3  | 5.0                        |
| Obligations Etrangères Hedged CHF                | 192.1          | 180.7          | 11.4                    | 6.3%          | 16.0  | -10.0   | 5.4                        |
| Obligations Emerging Markets                     | 122.2          | 109.7          | 12.5                    | 11.4%         | 5.7   | 7.1   | -0.1                       |
| Emprunts Convertibles Global Hedged CHF          | 165.1          | 177.7          | -12.6                   | -7.1%         | -16.9   | 2.5   | 1.8                        |
| Obligations CHF Substitute en liquidation        | 0.5            | 0.8            | -0.3                    | -37.5%        | 0.2   | -0.1  | 0.0                        |
| <b>Groupes de placements en obligations</b>      | <b>1'080.8</b> | <b>1'181.4</b> | <b>-100.6</b>           | <b>-8.5%</b>  | <b>-94.9</b>                                      | <b>-25.0</b>  | <b>19.9</b>                |
| Actions Suisses Indexées SMI                     | 488.0          | 497.1          | -9.1                    | -1.8%         | -80.6   | 59.7  | 11.8                       |
| Actions Suisses SPI Plus                         | 91.9           | 60.4           | 31.5                    | 52.2%         | 17.7  | 11.9  | 1.9                        |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires          | 870.9          | 727.3          | 143.6                   | 19.7%         | -42.8   | 177.0   | 9.4                        |
| Actions Global High Dividend                     | 39.6           | 32.4           | 7.2                     | 22.2%         | 3.0   | 3.3   | 0.9                        |
| Globe Index                                      | 1'148.7        | 1'294.4        | -145.7                  | -11.3%        | -339.1  | 168.3   | 25.1                       |
| Globe Index Hedged CHF                           | 645.6          | 268.0          | 377.6                   | 140.9%        | 306.6   | 56.9  | 14.1                       |
| America Index                                    | 109.4          | 111.1          | -1.7                    | -1.5%         | -20.5   | 16.7  | 2.1                        |
| Europe Index                                     | 159.2          | 123.9          | 35.3                    | 28.5%         | 4.2   | 26.8  | 4.3                        |
| Pacific Index                                    | 68.8           | 60.5           | 8.3                     | 13.7%         | -0.1  | 6.8   | 1.6                        |
| Israël Index                                     | 3.3            | 4.3            | -1.0                    | -23.3%        | -0.3  | -0.6  | -0.1                       |
| Actions Internationales SRI en liquidation       | 0.0            | 0.2            | -0.2                    | -100.0%       | 0.0   | 0.0   | -0.2                       |
| America Small Mid Caps                           | 297.6          | 235.7          | 61.9                    | 26.3%         | 33.1  | 27.7  | 1.1                        |
| Europe Small Mid Caps                            | 82.7           | 59.1           | 23.6                    | 39.9%         | 7.0   | 15.7  | 0.9                        |
| Global Small Mid Caps                            | 24.7           | 12.2           | 12.5                    | 102.5%        | 10.0  | 2.4   | 0.1                        |
| Actions Emerging Markets                         | 192.1          | 121.4          | 70.7                    | 58.2%         | 41.6  | 24.8  | 4.3                        |
| <b>Groupes de placements en actions</b>          | <b>4'222.5</b> | <b>3'608.0</b> | <b>614.5</b>            | <b>17.0%</b>  | <b>-60.2</b>                                      | <b>597.4</b>  | <b>77.3</b>                |
| Immo Optima Suisse                               | 183.9          | 201.0          | -17.1                   | -8.5%         | -23.9   | 2.5   | 4.3                        |
| Immo Invest Suisse                               | 528.5          | 474.5          | 54.0                    | 11.4%         | 14.7  | 31.8  | 7.5                        |
| Immo Optima Europe                               | 25.8           | 27.3           | -1.5                    | -5.5%         | -3.3  | 1.2   | 0.6                        |
| Immobilier Résidentiel Suisse                    | 150.0          | 126.9          | 23.1                    | 18.2%         | 19.0  | 0.3   | 3.8                        |
| Immobilier Suisse Focus depuis 10.2016           | 257.6          | 0.0            | 257.6                   | n/a           | -8.1  | 5.5   | 9.8                        |
| Immobilier Global USD depuis 12.2016             | 56.9           | 0.0            | 56.9                    | n/a           | 58.8  | -1.8  | -0.1                       |
| <b>Groupes de placements immobiliers</b>         | <b>1'202.7</b> | <b>829.7</b>   | <b>373.0</b>            | <b>45.0%</b>  | <b>57.2</b>                                       | <b>39.5</b>   | <b>25.9</b>                |
| Insurance Linked Strategies USD depuis 11.2015   | 241.1          | 116.4          | 124.7                   | 107.1%        | 128.0   | -2.8  | -0.5                       |
| Insurance Linked Strat. Hedg. CHF depuis 02.2016 | 40.6           | 22.6           | 18.0                    | 79.6%         | 18.8  | -0.7  | -0.1                       |
| <b>Groupes de placements alternatifs</b>         | <b>281.7</b>   | <b>139.0</b>   | <b>142.7</b>            | <b>n/a</b>    | <b>146.8</b>                                      | <b>-3.5</b>   | <b>-0.6</b>                |
| Mixta Optima 15                                  | 58.7           | 15.1           | 43.6                    | 288.7%        | 41.2  | 1.5   | 0.9                        |
| Mixta Optima 25                                  | 631.9          | 517.5          | 114.4                   | 22.1%         | 79.5  | 25.0  | 9.9                        |
| Mixta Optima 35                                  | 125.5          | 146.2          | -20.7                   | -14.2%        | -29.0   | 6.2   | 2.1                        |
| Mixta Optima 45 depuis 12.2015                   | 0.7            | 0.3            | 0.7                     | 133.3%        | 0.4   | 0.1   | 0.2                        |
| <b>Groupes de placements mixtes</b>              | <b>816.8</b>   | <b>679.1</b>   | <b>138.0</b>            | <b>20.3%</b>  | <b>92.1</b>                                       | <b>32.8</b>   | <b>13.1</b>                |
| <b>Fortune brute</b>                             | <b>7'741.7</b> | <b>6'605.7</b> | <b>1'136.3</b>          | <b>17.6%</b>  | <b>113.7</b>                                      | <b>635.9</b>  | <b>136.9</b>               |
| dont doubles imputations                         | 349.1          | 220.2          | 0.0                     | 0.0%          |   |   |                            |
| <b>Fortune nette</b>                             | <b>7'392.6</b> | <b>6'385.5</b> | <b>1'326.2</b>          | <b>21.2%</b>  |   |   |                            |

## Patrimoine des groupes de placements au 30 septembre 2017 sur 10 ans

| Groupes de placements                     | 2017    | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    | 2011    | 2010  | 2009  | 2008  |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| Marché Monétaire CHF                      | 137.2   | 168.5   | 198.9   | 143.4   | 99.7    | 129.2   | 106.6   | 116.6 | 156.0 | 97.2  |
| Obligations Suisses                       | 208.3   | 239.7   | 233.5   | 238.3   | 254.6   | 319.4   | 337.6   | 359.3 | 374.5 | 361.7 |
| Obligations Etrangères CHF                | 60.4    | 48.2    | 55.2    | 46.8    | 45.2    | 95.7    | 60.0    | 66.8  | 56.3  | 36.3  |
| Governo Bond                              | 74.8    | 89.3    | 85.7    | 106.0   | 103.9   | 149.1   | 139.4   | 214.7 | 315.3 | 316.4 |
| Governo Bond Hedged CHF                   | 30.0    | 38.8    | 34.8    | 33.3    | 32.2    | 29.5    | 39.0    | 52.0  |       |       |
| Governo Monde Fundamental                 | 14.1    | 31.8    | 27.8    | 39.5    | 40.9    | 62.3    |         |       |       |       |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF      | 38.4    | 78.1    | 74.3    | 56.8    | 117.2   | 101.3   |         |       |       |       |
| Obligations Etrangères                    | 174.9   | 186.6   | 177.1   | 152.6   | 162.5   | 187.1   | 168.2   | 202.2 | 264.0 | 258.3 |
| Obli. Etrangères Hedged CHF               | 192.1   | 180.7   | 149.3   | 145.7   | 102.4   | 81.0    | 79.6    | 70.9  |       |       |
| Obligations Emerging Markets              | 122.2   | 109.7   | 95.5    | 110.2   | 98.2    | 28.0    | 21.7    |       |       |       |
| Emprunts Convertibles Global Hedged CHF   | 165.1   | 177.7   | 176.2   | 172.1   | 205.4   | 160.7   | 138.5   | 123.5 | 148.0 |       |
| Obligations CHF Substitute en liquidation | 0.5     | 0.8     | 0.9     | 1.3     | 1.7     | 3.2     | 5.6     | 10.9  | 15.8  | 22.7  |
| Actions Suisses Indexées SMI              | 488.0   | 497.1   | 551.1   | 551.4   | 621.9   | 609.3   | 559.1   | 400.1 | 473.7 | 513.1 |
| Actions Suisses SPI Plus                  | 91.9    | 60.4    | 51.3    | 29.6    | 31.0    | 29.1    | 68.4    | 78.9  | 160.6 | 160.8 |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires   | 870.9   | 727.3   | 591.7   | 527.9   | 451.4   | 384.9   | 356.9   | 368.1 | 328.1 | 264.9 |
| Actions Global High Dividend              | 39.6    | 32.4    | 27.5    | 43.9    | 51.7    | 25.7    |         |       |       |       |
| Globe Index                               | 1'148.7 | 1'294.4 | 1'327.5 | 1'376.8 | 1'378.1 | 1'222.2 | 1'047.1 | 424.0 | 439.4 | 491.6 |
| Globe Index Hedged CHF                    | 645.6   | 268.0   | 84.7    |         |         |         |         |       |       |       |
| America Index                             | 109.4   | 111.1   | 135.1   | 332.6   | 315.1   | 288.2   | 203.4   | 159.3 | 122.1 | 117.9 |
| Europe Index                              | 159.2   | 123.9   | 113.3   | 207.8   | 235.3   | 226.8   | 168.0   | 155.6 | 192.4 | 179.5 |
| Pacific Index                             | 68.8    | 60.5    | 55.0    | 80.3    | 135.4   | 168.3   | 144.5   | 45.3  | 93.0  | 66.4  |
| Israël Index                              | 3.3     | 4.3     | 3.6     | 3.1     | 2.7     | 3.1     | 3.1     | 4.3   |       |       |
| America Small Mid Caps                    | 297.6   | 235.7   | 200.2   | 171.4   | 149.3   |         |         |       |       |       |
| Europe Small Mid Caps                     | 82.7    | 59.1    | 54.0    | 56.5    | 55.1    | 64.2    | 47.4    | 53.5  | 47.3  | 49.2  |
| Global Small Mid Caps                     | 24.7    | 12.2    | 8.7     | 5.5     | 4.4     |         |         |       |       |       |
| Actions Emerging Markets                  | 192.1   | 121.4   | 89.9    | 118.5   | 86.5    | 54.0    | 45.3    | 54.5  | 27.0  | 25.6  |
| Immo Optima Suisse                        | 183.9   | 201.0   | 202.3   | 187.2   | 217.9   | 297.1   | 293.8   | 322.3 | 306.2 | 293.5 |
| Immo Invest Suisse                        | 528.5   | 474.5   | 370.0   | 326.0   | 285.9   | 234.0   | 175.0   | 157.1 | 140.6 | 134.6 |
| Immo Optima Europe                        | 25.8    | 27.3    | 58.3    | 59.1    | 54.8    | 54.8    | 48.8    | 67.8  | 70.8  | 71.1  |
| Immobilier Résidentiel Suisse             | 150.0   | 126.9   | 85.1    |         |         |         |         |       |       |       |
| Immobilier Suisse Focus                   | 257.6   |         |         |         |         |         |         |       |       |       |
| Immobilier Global USD                     | 56.9    |         |         |         |         |         |         |       |       |       |
| Insurance Linked Strategies USD           | 241.1   | 116.4   |         |         |         |         |         |       |       |       |
| Insurance Linked Strategies Hedged CHF    | 40.6    | 22.6    |         |         |         |         |         |       |       |       |
| Mixta Optima 15                           | 58.7    | 15.1    | 13.8    | 37.5    | 31.0    | 27.0    | 23.8    | 29.2  | 18.2  | 12.5  |
| Mixta Optima 25                           | 631.9   | 517.5   | 521.4   | 518.7   | 483.1   | 481.4   | 464.5   | 548.9 | 516.6 | 520.0 |
| Mixta Optima 35                           | 125.5   | 146.2   | 106.4   | 94.4    | 85.2    | 71.1    | 53.5    | 48.6  | 81.5  | 78.6  |
| Mixta Optima 45                           | 0.7     | 0.3     |         |         |         |         |         |       |       |       |

Les dates de lancement des groupes de placements sont mentionnées en page 22.



## Performance et volatilité

| Groupes de placements<br>Indices                        | Lancement | Performance (annualisée) en % |       |        |                     |
|---|-----------|-------------------------------|-------|--------|---------------------|
|   |           | 1 année                       | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| <b>MARCHE MONETAIRE CHF I</b>                           | 12.2006   | -0.52                         | -0.04 | 0.52   |                     |
| Citi CHF Eurodep 3 m                                    |           | -0.88                         | -0.56 | 0.14   |                     |
| <b>OBLIGATIONS SUISSES I</b>                            | 02.1967   | -3.43                         | 1.47  | 3.16   |                     |
| SBI Domestic AAA-BBB                                    |           | -3.27                         | 1.73  | 3.47   |                     |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I</b>                     | 11.1981   | -1.33                         | 1.53  | 2.29   |                     |
| SBI Foreign AAA-BBB                                     |           | -1.31                         | 1.56  | 2.90   |                     |
| <b>GOVERNO BOND I</b>                                   | 03.1990   | -0.96                         | 1.83  | 0.74   |                     |
| JPM Customised  |           | -0.78                         | 2.16  | 1.40   |                     |
| JPM Global Bond Index                                   |           | -3.18                         | 0.33  | 1.34   |                     |
| <b>GOVERNO BOND HEDGED CHF I</b>                        | 04.2010   | -4.22                         | 2.51  | -      | 3.03                |
| JPM Customised Hedged CHF                               |           | -3.82                         | 2.96  | -      | 3.40                |
| <b>GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL I</b>                      | 12.2011   | 1.04                          | -0.19 | -      | 1.41                |
| Citi World Government Bond Index ex CH                  |           | -2.87                         | 0.15  | -      | 1.41                |
| IST Customised GWF                                      |           | 1.81                          | 0.47  | -      | 2.11                |
| <b>GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF II</b>          | 11.2011   | -3.85                         | 0.39  | -      | 1.15                |
| Citi World Government Bond Index ex CH Hedged           |           | -3.67                         | 1.90  | -      | 2.49                |
| IST Customised GWFH                                     |           | -2.75                         | 0.96  | -      | 1.82                |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES I</b>                         | 02.1967   | 1.08                          | 2.05  | 1.35   |                     |
| BofA/ML Customised                                      |           | 1.47                          | 1.86  | 1.26   |                     |
| JPM Global Bond Index                                   |           | -3.18                         | 0.33  | 1.34   |                     |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I</b>              | 04.2010   | -2.81                         | 2.41  | -      | 3.05                |
| BofA/ML Customised Hedged CHF                           |           | -2.78                         | 2.49  | -      | 3.22                |
| <b>OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I</b>                   | 01.2011   | 6.29                          | -0.56 | -      | 0.77                |
| JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD              |           | 7.12                          | -0.33 | -      | 1.39                |
| <b>EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I</b>        | 10.2008   | 2.49                          | 4.30  | -      | 4.89                |
| Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF |           | 4.29                          | 4.69  | -      | 5.04                |
| <b>ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI I</b>                   | 02.1967   | 15.80                         | 10.2  | 3.08   |                     |
| SMI TR  |           | 16.22                         | 10.57 | 3.49   |                     |
| <b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>                       | 01.2007   | 17.24                         | 12.81 | 3.68   |                     |
| SPI   |           | 17.61                         | 11.69 | 3.70   |                     |
| <b>ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I</b>            | 02.1984   | 25.41                         | 19.66 | 7.94   |                     |
| SPI EXTRA   |           | 24.18                         | 17.04 | 5.73   |                     |
| <b>ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND I</b>                   | 01.2012   | 12.60                         | 7.52  | -      | 8.57                |
| MSCI World ex CH net dividend reinvested                |           | 18.03                         | 11.69 | -      | 12.57               |
| S&P Developed High Income net TR                        |           | 17.05                         | 10.06 | -      | 10.78               |
| <b>GLOBE INDEX I</b>                                    | 09.1993   | 18.29                         | 11.87 | 2.40   |                     |
| MSCI World ex CH net dividend reinvested                |           | 18.03                         | 11.69 | 2.26   |                     |
| <b>GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>                           | 06.2015   | 16.24                         | -     | -      | 6.96                |
| MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF     |           | 15.85                         | -     | -      | 6.75                |
| <b>AMERICA INDEX I</b>                                  | 06.1996   | 17.79                         | 13.69 | 4.67   |                     |
| MSCI North America net dividend reinvested              |           | 17.37                         | 13.35 | 4.39   |                     |
| <b>EUROPE INDEX I</b>                                   | 06.1996   | 23.24                         | 8.85  | -1.19  |                     |
| MSCI Europe ex CH net dividend reinvested               |           | 23.13                         | 8.81  | -1.26  |                     |
| <b>PACIFIC INDEX I</b>                                  | 06.1996   | 13.83                         | 8.89  | -0.10  |                     |
| MSCI Pacific Free net dividend reinvested               |           | 14.00                         | 9.20  | 0.16   |                     |

| <b>Volatilité (annualisée) en %</b> |       |        |                     |
|-------------------------------------|-------|--------|---------------------|
| 1 année                             | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| 0.10                                | 0.22  | 0.33   |                     |
| 0.03                                | 0.12  | 0.31   |                     |
| 2.86                                | 3.27  | 3.13   |                     |
| 2.88                                | 3.28  | 3.20   |                     |
| 1.24                                | 1.78  | 3.58   |                     |
| 1.36                                | 1.78  | 2.87   |                     |
| 4.84                                | 6.69  | 8.24   |                     |
| 5.39                                | 6.61  | 8.25   |                     |
| 4.86                                | 6.58  | 9.27   |                     |
| 3.32                                | 3.87  | –      | 3.79                |
| 3.66                                | 3.75  | –      | 3.81                |
| 4.79                                | 6.30  | –      | 6.38                |
| 4.77                                | 6.47  | –      | 7.19                |
| 4.81                                | 6.36  | –      | 6.43                |
| 2.19                                | 3.13  | –      | 3.06                |
| 2.59                                | 2.99  | –      | 2.93                |
| 2.24                                | 3.04  | –      | 3.01                |
| 4.55                                | 6.45  | 7.82   |                     |
| 4.48                                | 6.56  | 7.97   |                     |
| 4.86                                | 6.58  | 9.27   |                     |
| 2.68                                | 3.21  | –      | 3.30                |
| 2.62                                | 3.18  | –      | 3.24                |
| 9.34                                | 9.69  | –      | 9.75                |
| 8.74                                | 9.12  | –      | 8.99                |
| 2.95                                | 4.48  | –      | 5.94                |
| 3.20                                | 4.84  | –      | 7.56                |
| 10.08                               | 11.17 | 13.31  |                     |
| 10.08                               | 11.18 | 13.33  |                     |
| 9.34                                | 10.43 | 13.12  |                     |
| 9.53                                | 10.8  | 13.27  |                     |
| 10.09                               | 11.24 | 16.52  |                     |
| 8.96                                | 10.17 | 15.17  |                     |
| 8.91                                | 9.60  | –      | 9.27                |
| 10.05                               | 11.10 | –      | 10.64               |
| 8.91                                | 10.64 | –      | 10.26               |
| 10.03                               | 11.09 | 15.72  |                     |
| 10.05                               | 11.10 | 15.81  |                     |
| 6.58                                | –     | –      | 11.76               |
| 6.62                                | –     | –      | 11.79               |
| 11.76                               | 11.78 | 15.94  |                     |
| 11.80                               | 11.79 | 16.01  |                     |
| 10.96                               | 12.71 | 18.37  |                     |
| 10.97                               | 12.74 | 18.52  |                     |
| 11.00                               | 11.65 | 15.21  |                     |
| 11.02                               | 11.68 | 15.33  |                     |

## Performance et volatilité

| Groupes de placements<br>Indices                    | Lancement | Performance (annualisée) en % |       |        |                     |
|---|-----------|-------------------------------|-------|--------|---------------------|
|   |           | 1 année                       | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| <b>AMERICA SMALL MID CAPS II</b>                    | 11.2012   | 10.97                         | –     | –      | 14.45               |
| Russell 2500 TR                                     |           | 17.57                         | –     | –      | 14.80               |
| <b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>                      | 04.1990   | 26.53                         | 16.30 | 5.01   |                     |
| MSCI Europe Small (UK half weighted)                |           | 27.44                         | 16.37 | 2.85   |                     |
| <b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>                      | 12.2012   | 14.11                         | –     | –      | 13.71               |
| MSCI All Countries World SC net dividend reinvested |           | 19.00                         | –     | –      | 13.05               |
| <b>ACTIONS EMERGING MARKETS I</b>                   | 01.2006   | 18.42                         | 4.58  | –3.54  |                     |
| MSCI Emerging Markets net Total Return              |           | 22.23                         | 4.59  | –0.57  |                     |
| <b>IMMO OPTIMA SUISSE I</b>                         | 01.2003   | 3.77                          | 5.63  | 5.93   |                     |
| SXI Real Estate Funds TR                            |           | 3.64                          | 5.57  | 6.02   |                     |
| <b>IMMO INVEST SUISSE I</b>                         | 12.2006   | 7.96                          | 6.38  | 6.05   |                     |
| KGAST-Index   |           | 5.55                          | 5.65  | 5.55   |                     |
| <b>IMMO OPTIMA EUROPE I</b>                         | 02.2005   | 7.65                          | 12.58 | –0.48  |                     |
| GPR 250 Europe (UK 20%)                             |           | 8.37                          | 10.55 | –0.82  |                     |
| <b>IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE I</b>              | 09.2014   | 3.09                          | –     | –      | 5.63                |
| KGAST-Index   |           | 5.55                          | –     | –      | 5.60                |
| <b>IMMOBILIER SUISSE FOCUS III **</b>               | 10.2016   | 16.17                         | 11.59 | 10.56  |                     |
| KGAST-Index   |           | 5.55                          | 5.65  | 5.55   |                     |
| <b>IMMOBILIER GLOBAL USD *</b>                      | 12.2016   | –                             | –     | –      |                     |
| <b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I</b>            | 11.2015   | 0.98                          | –     | –      | 3.13                |
| <b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b>     | 02.2016   | –1.63                         | –     | –      | 0.73                |
| <b>MIXTA OPTIMA 15 I</b>                            | 01.2005   | 3.29                          | 3.58  | 3.28   |                     |
| MO15 Customised                                     |           | 1.88                          | 3.98  | 3.84   |                     |
| <b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>                            | 04.1990   | 5.86                          | 5.34  | 3.50   |                     |
| MO25 Customised                                     |           | 4.23                          | 4.55  | 3.59   |                     |
| BVG 25 (2000)                                       |           | 2.92                          | 4.32  | 3.09   |                     |
| <b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>                            | 01.2005   | 7.32                          | 5.85  | 3.29   |                     |
| MO35 Customised                                     |           | 5.86                          | 6.04  | 3.65   |                     |
| <b>MIXTA OPTIMA 45 I</b>                            | 12.2015   | 8.95                          | –     | –      | 7.67                |
| MO45 Customised                                     |           | 9.34                          | –     | –      | 6.06                |

\* Lancement pendant l'année d'exercice écoulée.

\*\* Fusion par absorption au 1.10.2016

### Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

| <b>Volatilité (annualisée) en %</b> |       |        |                     |
|-------------------------------------|-------|--------|---------------------|
| 1 année                             | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| 14.06                               | –     | –      | 13.95               |
| 15.08                               | –     | –      | 14.12               |
| 10.23                               | 12.62 | 18.77  |                     |
| 10.28                               | 13.27 | 20.66  |                     |
| 10.09                               | –     | –      | 11.40               |
| 10.81                               | –     | –      | 11.79               |
| 12.87                               | 12.67 | 20.22  |                     |
| 12.93                               | 12.56 | 20.19  |                     |
| 9.49                                | 7.13  | 6.72   |                     |
| 8.84                                | 7.15  | 6.72   |                     |
| 2.60                                | 1.17  | 1.30   |                     |
| 1.61                                | 0.57  | 0.54   |                     |
| 13.14                               | 13.04 | 20.82  |                     |
| 13.21                               | 13.32 | 20.46  |                     |
| 1.08                                | –     | –      | 1.62                |
| 1.61                                | –     | –      | 0.56                |
| 7.30                                | 5.20  | 5.74   |                     |
| 1.61                                | 0.57  | 0.54   |                     |
| –                                   | –     | –      |                     |
| 3.33                                | –     | –      | 2.81                |
| 3.33                                | –     | –      | 2.86                |
| 1.90                                | 2.61  | 3.06   |                     |
| 1.99                                | 2.86  | 3.25   |                     |
| 2.87                                | 3.68  | 4.46   |                     |
| 2.77                                | 3.38  | 4.07   |                     |
| 2.75                                | 3.50  | 4.71   |                     |
| 3.43                                | 4.48  | 5.56   |                     |
| 3.43                                | 4.46  | 5.61   |                     |
| 3.19                                |       |        | 3.92                |
| 3.27                                |       |        | 4.11                |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | MARCHÉ MONÉTAIRE<br>CHF (GM) |                    | OBLIGATIONS<br>SUISES (OS) |                    | OBLIGATIONS<br>ETRANGERES CHF (OAF) |                   |
|--|------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF            | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF          | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                   | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                              |                    | 208'267'880                | 239'732'985        | 60'424'814                          | 48'190'357        |
| Parts des fonds institutionnels tiers              | 136'935'021                  | 168'211'754        |                            |                    |                                     |                   |
| Instruments financiers dérivés                     |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 102'383                      | 74'625             | 3'958                      | 20'652             | 15'490                              | 1'402             |
| Autres actifs                                      | 139'940                      | 169'972            |                            |                    |                                     |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>137'177'344</b>           | <b>168'456'351</b> | <b>208'271'838</b>         | <b>239'753'637</b> | <b>60'440'304</b>                   | <b>48'191'759</b> |
| ./. Engagements                                    | -3'937                       | -4'735             | -15'445                    | -18'953            | -4'501                              | -4'226            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>137'173'407</b>           | <b>168'451'616</b> | <b>208'256'393</b>         | <b>239'734'684</b> | <b>60'435'803</b>                   | <b>48'187'533</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 168'451'616                  | 198'890'517        | 239'734'684                | 233'539'346        | 48'187'533                          | 55'237'296        |
| Souscriptions                                      | 132'671'433                  | 21'313'177         | 21'849'682                 | 1'454'843          | 13'059'160                          | 3'251'395         |
| Rachats  | -160'045'944                 | -51'485'707        | -45'276'086                | -4'775'877         | -165'639                            | -11'940'717       |
| Produit total de l'exercice                        | -3'903'698                   | -266'371           | -8'051'887                 | 9'516'372          | -645'251                            | 1'639'559         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>137'173'407</b>           | <b>168'451'616</b> | <b>208'256'393</b>         | <b>239'734'684</b> | <b>60'435'803</b>                   | <b>48'187'533</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 1'477'017                    | 1'741'811          | 153'720                    | 155'897            | 31'825                              | 37'719            |
| Nombre de parts émises                             | 1'125'749                    | 187'524            | 14'543                     | 935                | 8'702                               | 2'196             |
| Nombre de parts rachetées                          | -1'394'003                   | -452'317           | -30'055                    | -3'112             | -111                                | -8'090            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>1'208'763</b>             | <b>1'477'018</b>   | <b>138'208</b>             | <b>153'720</b>     | <b>40'416</b>                       | <b>31'825</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |
| Catégorie I  | 113.37                       | 113.96             | 1'494.19                   | 1'547.27           | 1'490.00                            | 1'509.83          |
| Catégorie II                                       |                              |                    | 1'508.37                   | 1'560.71           | 1'495.00                            | 1'513.99          |
| Catégorie III                                      | 113.49                       | 114.05             | 1'511.40                   | 1'563.22           | 1'498.00                            | 1'516.42          |
| Catégorie G  |                              |                    |                            |                    |                                     |                   |



| GOVERNO BOND (GB) |                   | GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH) |                   | GOVERNO MONDE FUND (GWF) |                   | GOVERNO MONDE FUND HEDGED CHF (GWFH) |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017 CHF    | 30.09.2016 CHF    | 30.09.2017 CHF                | 30.09.2016 CHF    | 30.09.2017 CHF           | 30.09.2016 CHF    | 30.09.2017 CHF                       | 30.09.2016 CHF    |
| 74'730'038        | 89'283'593        | 29'955'642                    | 38'579'385        | 14'008'182               | 31'771'331        | 38'367'982                           | 78'169'422        |
|                   |                   |                               |                   |                          |                   |                                      |                   |
| 19'561            |                   | 16'199                        | 183'662           |                          |                   | -11'648                              | -90'930           |
| 100'020           | 25'676            | 5'249                         | 7'030             | 66'128                   | 77'788            | 544                                  | -299              |
| 6                 |                   |                               |                   |                          | 2'086             |                                      | 3'546             |
| <b>74'849'625</b> | <b>89'309'269</b> | <b>29'977'090</b>             | <b>38'770'077</b> | <b>14'074'310</b>        | <b>31'851'205</b> | <b>38'356'878</b>                    | <b>78'081'739</b> |
| -5'994            | -7'064            | -1'236                        | -2'039            | -1'058                   | -2'091            | -3'249                               | -5'976            |
| <b>74'843'631</b> | <b>89'302'205</b> | <b>29'975'854</b>             | <b>38'768'038</b> | <b>14'073'252</b>        | <b>31'849'114</b> | <b>38'353'629</b>                    | <b>78'075'763</b> |
|                   |                   |                               |                   |                          |                   |                                      |                   |
| 89'302'205        | 85'676'079        | 38'768'038                    | 34'757'737        | 31'849'114               | 27'816'746        | 78'075'763                           | 74'342'949        |
| 6'472'809         | 2'998'619         | 1                             | 2'098'247         | 1'051'467                | 4'500'025         | 2'068'273                            | 3'452'334         |
| -19'995'679       | -3'643'321        | -7'144'191                    |                   | -18'792'737              | -2'625'601        | -39'675'078                          | -2'889'881        |
| -935'704          | 4'270'828         | -1'647'994                    | 1'912'054         | -34'592                  | 2'157'944         | -2'115'329                           | 3'170'361         |
| <b>74'843'631</b> | <b>89'302'205</b> | <b>29'975'854</b>             | <b>38'768'038</b> | <b>14'073'252</b>        | <b>31'849'114</b> | <b>38'353'629</b>                    | <b>78'075'763</b> |
|                   |                   |                               |                   |                          |                   |                                      |                   |
| 72'989            | 73'652            | 26'973                        | 25'473            | 29'360                   | 27'782            | 69'861                               | 69'353            |
| 5'533             | 2'508             |                               | 1'500             | 1'000                    | 4'152             | 1'980                                | 3'115             |
| -16'791           | -3'171            | -5'212                        |                   | -17'478                  | -2'574            | -36'013                              | -2'607            |
| <b>61'731</b>     | <b>72'989</b>     | <b>21'761</b>                 | <b>26'973</b>     | <b>12'882</b>            | <b>29'360</b>     | <b>35'828</b>                        | <b>69'861</b>     |
|                   |                   |                               |                   |                          |                   |                                      |                   |
| 1'193.62          | 1'205.21          | 0.00                          | 1'427.84          | 1'085.13                 | 1'073.91          |                                      |                   |
| 1'211.44          | 1'221.74          | 1'374.01                      | 1'434.59          |                          |                   | 1'069.15                             | 1'111.97          |
| 1'219.22          | 1'228.85          | 1'378.04                      | 1'437.93          | 1'093.31                 | 1'080.38          | 1'071.91                             | 1'114.29          |
|                   |                   |                               |                   | 0.00                     | 1'089.60          |                                      | 1'125.60          |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | OBLIGATIONS<br>ETRANGERES (OA) |                    | OBLIGATIONS ETRANGERES<br>HEDGED CHF (OAH) |                    | OBLIGATIONS EMERGING<br>MARKETS (OEM) |                    |
|--|--------------------------------|--------------------|--|--------------------|---------------------------------------|--------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                          | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                     | 30.09.2016<br>CHF  |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                |                    |  |                    |                                       |                    |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 174'848'594                    | 186'561'390        | 191'677'794                                | 180'111'323        |                                       |                    |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                                |                    |  |                    | 122'230'704                           | 109'403'876        |
| Instruments financiers dérivés                     |                                |                    | 397'815                                    | 585'775            |                                       |                    |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 38'030                         | 93'022             | 15'655                                     | 25'882             | 24'342                                | 273'924            |
| Autres actifs                                      |                                |                    |  | 112                |                                       |                    |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>174'886'624</b>             | <b>186'654'412</b> | <b>192'091'264</b>                         | <b>180'723'092</b> | <b>122'255'046</b>                    | <b>109'677'800</b> |
| ./. Engagements                                    | -13'778                        | -15'251            | -10'270                                    | -12'288            | -10'912                               | -10'775            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>174'872'846</b>             | <b>186'639'161</b> | <b>192'080'994</b>                         | <b>180'710'804</b> | <b>122'244'134</b>                    | <b>109'667'025</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                |                    |  |                    |                                       |                    |
| Fortune au début de l'exercice                     | 186'639'161                    | 177'072'441        | 180'710'804                                | 149'338'811        | 109'667'025                           | 95'499'696         |
| Souscriptions                                      | 22'743'537                     | 998'278            | 29'477'225                                 | 38'835'786         | 13'272'885                            | 818'414            |
| Rachats  | -36'136'574                    | -5'582'553         | -13'478'014                                | -17'181'640        | -7'649'333                            | -482'742           |
| Produit total de l'exercice                        | 1'626'722                      | 14'150'995         | -4'629'021                                 | 9'717'847          | 6'953'557                             | 13'831'657         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>174'872'846</b>             | <b>186'639'161</b> | <b>192'080'994</b>                         | <b>180'710'804</b> | <b>122'244'134</b>                    | <b>109'667'025</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                |                    |  |                    |                                       |                    |
| Position au début de l'exercice                    | 177'050                        | 181'546            | 150'627                                    | 132'669            | 1'102'434                             | 1'099'034          |
| Nombre de parts émises                             | 22'292                         | 990                | 25'314                                     | 32'395             | 132'066                               | 8'880              |
| Nombre de parts rachetées                          | -35'360                        | -5'486             | -11'547                                    | -14'437            | -79'350                               | -5'480             |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>163'982</b>                 | <b>177'050</b>     | <b>164'394</b>                             | <b>150'627</b>     | <b>1'155'150</b>                      | <b>1'102'434</b>   |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                                |                    |  |                    |                                       |                    |
| Catégorie I  | 1'046.33                       | 1'035.17           | 1'157.31                                   | 1'190.71           | 105.34                                | 99.11              |
| Catégorie II                                       | 1'063.43                       | 1'050.52           | 1'166.01                                   | 1'197.85           | 105.77                                | 99.43              |
| Catégorie III                                      | 1'072.96                       | 1'059.29           | 1'169.49                                   | 1'200.71           | 105.98                                | 99.59              |
| Catégorie G  |                                |                    |  |                    |                                       |                    |

| <b>EMPRUNTS CONVERTIBLES<br/>GLOBAL HEDGED CHF (WOB)</b> |                    | <b>OBLIGATIONS CHF<br/>SUBSTITUTE (OSS)</b> |                   |
|--|--------------------|---|-------------------|
| 30.09.2017<br>CHF  | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                           | 30.09.2016<br>CHF |
| 165'044'474  | 177'675'128        |   |                   |
|  |                    | 456'457                                     | 772'109           |
| 32'848   | 78'980             | 489   | 146               |
| <b>165'077'322</b>                                       | <b>177'754'108</b> | <b>456'946</b>                              | <b>772'255</b>    |
| -14'697  | -17'718            | -359  | -196              |
| <b>165'062'625</b>                                       | <b>177'736'390</b> | <b>456'587</b>                              | <b>772'059</b>    |
| 177'736'390  | 176'238'093        | 772'059                                     | 858'752           |
| 1'859'034  | 6'464'430          | 0   |                   |
| -18'821'591  | -7'875'101         | 235'067                                     | -80'300           |
| 4'288'792  | 2'908'968          | -80'406                                     | -6'393            |
| <b>165'062'625</b>                                       | <b>177'736'390</b> | <b>456'587</b>                              | <b>772'059</b>    |
| 1'176'418  | 1'185'476          | 51'616                                      | 56'941            |
| 12'226   | 43'551             |   |                   |
| -124'755   | -52'609            | -15'409                                     | -5'325            |
| <b>1'063'889</b>   | <b>1'176'418</b>   | <b>36'207</b>                               | <b>51'616</b>     |
| 153.73   | 150.00             |   |                   |
| 154.78   | 150.81             | 12.61                                       | 14.96             |
| 155.43   | 151.29             |   |                   |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | ACTIONS SUISSES<br>INDEXEES SMI (ASI) |                    | ACTIONS SUISSES<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | ACTIONS SUISSES<br>VALEURS COMPL. (ASE) |                    |
|--|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---|--------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                     | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                  | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                       | 30.09.2016<br>CHF  |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                       |                    |                                    |                   |   |                    |
| Actions Suisses                                    | 483'741'095                           | 495'864'751        |                                    |                   |   |                    |
| Actions Etrangères                                 |                                       |                    |                                    |                   |   |                    |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                                       |                    | 91'897'968                         | 60'395'679        | 871'009'285                             | 727'289'066        |
| Instruments financiers dérivés                     | 95'240                                |                    |                                    |                   |   |                    |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 1'172'210                             | 61'893             | 19'890                             | 3'468             | 19'514                                  | 165'742            |
| Autres actifs                                      | 3'044'132                             | 1'200'408          |                                    |                   |   |                    |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>488'052'677</b>                    | <b>497'127'052</b> | <b>91'917'858</b>                  | <b>60'399'147</b> | <b>871'028'799</b>                      | <b>727'454'808</b> |
| ./. Engagements                                    | -38'943                               | -44'231            | -7'928                             | -5'518            | -140'694                                | -130'041           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>488'013'734</b>                    | <b>497'082'821</b> | <b>91'909'930</b>                  | <b>60'393'629</b> | <b>870'888'105</b>                      | <b>727'324'767</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                       |                    |                                    |                   |   |                    |
| Fortune au début de l'exercice                     | 497'082'821                           | 551'078'375        | 60'393'629                         | 51'323'951        | 727'324'766                             | 591'703'410        |
| Souscriptions                                      | 12'922'298                            | 46'509'611         | 26'806'820                         | 9'449'950         | 23'760'568                              | 52'890'281         |
| Rachats  | -93'484'809                           | -94'589'433        | -9'103'909                         | -2'926'478        | -66'573'526                             | -51'112'046        |
| Produit total de l'exercice                        | 71'493'424                            | -5'915'732         | 13'813'390                         | 2'546'206         | 186'376'297                             | 133'843'122        |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>488'013'734</b>                    | <b>497'082'821</b> | <b>91'909'930</b>                  | <b>60'393'629</b> | <b>870'888'105</b>                      | <b>727'324'767</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                       |                    |                                    |                   |   |                    |
| Position au début de l'exercice                    | 197'269                               | 216'548            | 46'836                             | 41'578            | 53'388                                  | 53'260             |
| Nombre de parts émises                             | 5'128                                 | 18'808             | 21'101                             | 7'728             | 1'746                                   | 4'339              |
| Nombre de parts rachetées                          | -35'496                               | -38'087            | -6'800                             | -2'470            | -4'296                                  | -4'211             |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>166'901</b>                        | <b>197'269</b>     | <b>61'137</b>                      | <b>46'836</b>     | <b>50'838</b>                           | <b>53'388</b>      |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                                       |                    |                                    |                   |   |                    |
| Catégorie I  | 2'840.99                              | 2'453.33           | 1'485.17                           | 1'266.75          | 16'580.85                               | 13'220.94          |
| Catégorie II                                       | 2'902.73                              | 2'502.90           | 1'486.15                           |                   | 16'891.14                               | 13'450.86          |
| Catégorie III                                      | 2'925.63                              | 2'520.76           | 1'521.21                           | 1'295.94          | 17'229.78                               | 13'697.34          |
| Catégorie G  | 2'938.03                              | 2'529.59           |                                    |                   |   |                    |

| ACTIONS GLOBAL<br>HIGH DIVIDEND (AGHD) |                   | GLOBE<br>INDEX (GI)  |                      | GLOBE<br>INDEX HEDGED CHF (GIH) |                    |
|--|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------|
| 30.09.2017<br>CHF                      | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF    | 30.09.2016<br>CHF    | 30.09.2017<br>CHF               | 30.09.2016<br>CHF  |
|  |                   | 2'127'483            | 3'533'051            | 1'200'042                       | 725'082            |
| 39'566'879                             | 32'418'905        | 1'146'491'592        | 1'290'766'273        | 647'979'044                     | 264'411'552        |
|  |                   |                      |                      | 1'653'606                       | 2'666'957          |
| 9'404                                  | 9'557             | 83'694               | 100'975              | -5'220'707                      | 56'177             |
|  |                   |                      |                      |                                 | 109'982            |
| <b>39'576'283</b>                      | <b>32'428'462</b> | <b>1'148'702'769</b> | <b>1'294'400'299</b> | <b>645'611'985</b>              | <b>267'969'750</b> |
| -3'651                                 | -3'204            | -33'240              | -37'033              | -6'502                          | -1'864             |
| <b>39'572'632</b>                      | <b>32'425'258</b> | <b>1'148'669'529</b> | <b>1'294'363'266</b> | <b>645'605'483</b>              | <b>267'967'886</b> |
|  |                   |                      |                      |                                 |                    |
| 32'425'258                             | 27'454'345        | 1'294'363'266        | 1'327'499'238        | 267'967'886                     | 84'738'210         |
| 2'963'302                              | 1'799'229         | 80'622'699           | 75'066'910           | 325'555'311                     | 194'167'204        |
| -15'485                                | -198'808          | -419'660'074         | -247'268'552         | -19'046'754                     | -22'109'704        |
| 4'199'557                              | 3'370'492         | 193'343'638          | 139'065'670          | 71'129'040                      | 11'172'176         |
| <b>39'572'632</b>                      | <b>32'425'258</b> | <b>1'148'669'529</b> | <b>1'294'363'266</b> | <b>645'605'483</b>              | <b>267'967'886</b> |
|  |                   |                      |                      |                                 |                    |
| 22'730                                 | 21'586            | 559'498              | 638'087              | 275'561                         | 95'000             |
| 1'900                                  | 1'292             | 32'404               | 35'459               | 313'892                         | 203'561            |
| -10                                    | -148              | -172'446             | -114'048             | -18'222                         | -23'000            |
| <b>24'620</b>                          | <b>22'730</b>     | <b>419'456</b>       | <b>559'498</b>       | <b>571'231</b>                  | <b>275'561</b>     |
|  |                   |                      |                      |                                 |                    |
| 1'599.83                               | 1'420.80          | 2'689.50             | 2'273.56             | 1'127.86                        | 971.90             |
| 1'607.87                               | 1'426.52          | 2'722.88             | 2'300.39             | 1'128.37                        |                    |
| 1'611.98                               | 1'429.45          | 2'735.04             | 2'309.39             |                                 |                    |
|  |                   | 2'753.28             | 2'323.90             | 1'130.34                        | 972.46             |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | AMERICA<br>INDEX (AI) |                    | EUROPE<br>INDEX (EI) |                    | PACIFIC<br>INDEX (PI) |                   |
|--|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF     | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF    | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF     | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Actions Suisses                                    |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Actions Etrangères                                 |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 109'449'119           | 111'049'361        | 159'171'093          | 123'877'013        | 68'815'088            | 60'473'382        |
| Instruments financiers dérivés                     |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 2'757                 | 19'963             | 21'751               | 18'346             | 1'109                 | 15'888            |
| Autres actifs                                      |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>109'451'876</b>    | <b>111'069'324</b> | <b>159'192'844</b>   | <b>123'895'359</b> | <b>68'816'197</b>     | <b>60'489'270</b> |
| ./. Engagements                                    | -2'547                | -4'048             | -6'099               | -4'953             | -1'211                | -1'171            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>109'449'329</b>    | <b>111'065'276</b> | <b>159'186'745</b>   | <b>123'890'406</b> | <b>68'814'986</b>     | <b>60'488'099</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 111'065'276           | 135'119'949        | 123'890'406          | 113'344'659        | 60'488'099            | 54'996'702        |
| Souscriptions                                      | 5'347'312             | 15'541'529         | 25'487'758           | 9'313'375          | 499'945               | 6'205'917         |
| Rachats  | -25'752'825           | -56'282'645        | -21'345'378          | -813'395           | -598'401              | -7'615'952        |
| Produit total de l'exercice                        | 18'789'566            | 16'686'443         | 31'153'959           | 2'045'767          | 8'425'343             | 6'901'432         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>109'449'329</b>    | <b>111'065'276</b> | <b>159'186'745</b>   | <b>123'890'406</b> | <b>68'814'986</b>     | <b>60'488'099</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 75'300                | 104'295            | 226'621              | 211'697            | 201'221               | 207'837           |
| Nombre de parts émises                             | 3'150                 | 11'900             | 44'256               | 16'426             | 1'532                 | 20'791            |
| Nombre de parts rachetées                          | -15'628               | -40'895            | -34'785              | -1'502             | -1'924                | -27'407           |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>62'822</b>         | <b>75'300</b>      | <b>236'092</b>       | <b>226'621</b>     | <b>200'829</b>        | <b>201'221</b>    |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                       |                    |                      |                    |                       |                   |
| Catégorie I  | 1'705.97              | 1'448.34           | 661.86               | 537.04             | 335.70                | 294.92            |
| Catégorie II                                       | 1'727.53              | 1'465.77           | 670.02               | 543.34             | 339.73                | 298.29            |
| Catégorie III                                      | 1'745.93              | 1'480.56           | 676.96               | 548.66             |                       |                   |
| Catégorie G  | 1'748.33              | 1'482.04           | 677.88               | 549.19             | 343.67                | 301.46            |

| ISRAEL<br>INDEX (ISI) |                   | ACTIONS INTERNATIONALES<br>SRI (ASRI) |                   |
|-----------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017<br>CHF     | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                     | 30.09.2016<br>CHF |
| 3'318'071             | 4'251'756         |                                       |                   |
|                       |                   |                                       | 139'358           |
| 9'505                 | 2'646             |                                       | 1'097             |
| 726                   | 4'825             |                                       | 63'500            |
| <b>3'328'302</b>      | <b>4'259'227</b>  | <b>0</b>                              | <b>203'955</b>    |
| -634                  | -1'084            |                                       |                   |
| <b>3'327'668</b>      | <b>4'258'143</b>  | <b>0</b>                              | <b>203'955</b>    |
| 4'258'143             | 3'550'982         |                                       | 59'776'682        |
| 1'665'348             | 1'970'317         |                                       |                   |
| -2'004'821            | -806'025          |                                       | -62'371'818       |
| -591'002              | -457'131          | 0                                     | 2'799'091         |
| <b>3'327'668</b>      | <b>4'258'143</b>  | <b>0</b>                              | <b>203'955</b>    |
| 47'302                | 36'022            |                                       | 45'336            |
| 17'684                | 19'666            |                                       |                   |
| -22'238               | -8'386            |                                       | -32'347           |
| <b>42'748</b>         | <b>47'302</b>     | <b>0</b>                              | <b>12'989</b>     |
| 77.84                 | 90.02             |                                       |                   |



## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                    | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   | GLOBAL<br>SMALL MID CAPS (GSM) |                   |
|--|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF               | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 297'607'797                     | 235'647'072        | 82'669'443                     | 59'139'992        | 18'157'490                     | 9'324'550         |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                                 |                    |                                |                   | 6'520'497                      | 2'850'433         |
| Dont exposition à l'immobilier                     |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 18'150                          | 20'263             | 17'227                         | 6'730             | 48'339                         | 15'169            |
| Autres actifs                                      |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>297'625'947</b>              | <b>235'667'335</b> | <b>82'686'670</b>              | <b>59'146'722</b> | <b>24'726'326</b>              | <b>12'190'152</b> |
| ./. Engagements                                    | -7'259                          | -8'094             | -6'763                         | -5'141            | -2'994                         | -1'352            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>297'618'688</b>              | <b>235'659'241</b> | <b>82'679'907</b>              | <b>59'141'581</b> | <b>24'723'332</b>              | <b>12'188'800</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 235'659'241                     | 200'205'524        | 59'141'581                     | 53'980'107        | 12'188'800                     | 8'665'682         |
| Souscriptions                                      | 36'870'206                      | 15'112'211         | 7'007'104                      | 4'180'917         | 10'947'563                     | 2'213'361         |
| Rachats  | -3'784'715                      | -16'428'632        | -28'251                        | -3'712'392        | -891'309                       | -56'725           |
| Produit total de l'exercice                        | 28'873'956                      | 36'770'138         | 16'559'473                     | 4'692'949         | 2'478'278                      | 1'366'482         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>297'618'688</b>              | <b>235'659'241</b> | <b>82'679'907</b>              | <b>59'141'581</b> | <b>24'723'332</b>              | <b>12'188'800</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 134'452                         | 135'252            | 15'175                         | 15'052            | 7'456                          | 6'081             |
| Nombre de parts émises                             | 20'414                          | 9'500              | 1'576                          | 1'099             | 6'321                          | 1'411             |
| Nombre de parts rachetées                          | -2'000                          | -10'300            | -7                             | -976              | -516                           | -36               |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>152'866</b>                  | <b>134'452</b>     | <b>16'744</b>                  | <b>15'175</b>     | <b>13'261</b>                  | <b>7'456</b>      |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                                 |                    |                                |                   |                                |                   |
| Catégorie I  |                                 |                    | 4'845.81                       | 3'829.72          | 1'857.80                       | 1'628.13          |
| Catégorie II                                       | 1'937.57                        | 1'746.09           | 4'921.44                       | 3'885.61          | 1'858.71                       |                   |
| Catégorie III                                      |                                 |                    | 4'946.13                       | 3'901.23          | 1'870.81                       | 1'636.92          |
| Catégorie G  | 1'947.51                        | 1'753.21           |                                |                   |                                |                   |

**ACTIONS EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

| 30.09.2017<br>CHF  | 30.09.2016<br>CHF  |
|--------------------|--------------------|
| 191'860'341        | 121'317'275        |
| 164'198            | 4'519              |
| 109'010            | 62'770             |
| <b>192'133'549</b> | <b>121'384'564</b> |
| -14'961            | -10'891            |
| <b>192'118'588</b> | <b>121'373'673</b> |
| 121'373'673        | 89'946'177         |
| 52'347'509         | 29'531'599         |
| -10'685'222        | -11'422'230        |
| 29'082'628         | 13'318'127         |
| <b>192'118'588</b> | <b>121'373'673</b> |
| 143'224            | 118'422            |
| 59'523             | 38'786             |
| -11'459            | -13'984            |
| <b>191'288</b>     | <b>143'224</b>     |
| 990.40             | 836.32             |
| 1'003.90           | 847.13             |
| 1'005.71           | 848.35             |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | IMMO OPTIMA<br>SCHWEIZ (IOS) |                    | IMMO INVEST<br>SCHWEIZ (IIS) |                    | IMMO OPTIMA<br>EUROPA (IOE) |                   |
|--|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF            | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF            | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF           | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Dont exposition à l'immobilier                     | 179'699'872                  | 200'175'086        | 533'135'317                  | 471'530'938        | 25'762'886                  | 27'336'287        |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 3'240'023                    | 450'554            | 166'146                      | 1'092'326          | 14'476                      | 2'295             |
| Autres actifs                                      | 985'110                      | 392'566            | 3'745                        | 2'010'800          |                             | 2'807             |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>183'925'005</b>           | <b>201'018'206</b> | <b>533'305'208</b>           | <b>474'634'064</b> | <b>25'777'362</b>           | <b>27'341'389</b> |
| ./. Engagements                                    | -43'460                      | -49'463            | -4'804'937                   | -108'716           | -3'172                      | -3'102            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>183'881'545</b>           | <b>200'968'743</b> | <b>528'500'271</b>           | <b>474'525'348</b> | <b>25'774'190</b>           | <b>27'338'287</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 200'968'743                  | 202'339'673        | 474'525'348                  | 369'992'270        | 27'338'287                  | 58'259'437        |
| Souscriptions                                      | 13'089'584                   | 6'488'102          | 62'470'466                   | 117'428'841        | 4'967'667                   | 1'502'455         |
| Rachats  | -37'040'604                  | -26'591'188        | -47'781'007                  | -43'782'871        | -8'264'946                  | -36'170'004       |
| Produit total de l'exercice                        | 6'863'822                    | 18'732'156         | 39'285'464                   | 30'887'108         | 1'733'182                   | 3'746'399         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>183'881'545</b>           | <b>200'968'743</b> | <b>528'500'271</b>           | <b>474'525'348</b> | <b>25'774'190</b>           | <b>27'338'287</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 196'110                      | 217'264            | 2'499'264                    | 2'097'008          | 20'278                      | 49'892            |
| Nombre de parts émises                             | 12'857                       | 6'735              | 322'384                      | 643'318            | 3'938                       | 1'392             |
| Nombre de parts rachetées                          | -36'057                      | -27'889            | -245'682                     | -241'062           | -6'436                      | -31'006           |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>172'910</b>               | <b>196'110</b>     | <b>2'575'966</b>             | <b>2'499'264</b>   | <b>17'780</b>               | <b>20'278</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                              |                    |                              |                    |                             |                   |
| Catégorie I  | 1'051.40                     | 1'013.25           | 202.79                       | 187.84             | 1'423.69                    | 1'322.52          |
| Catégorie II                                       | 1'062.03                     | 1'022.68           | 203.84                       | 188.62             | 1'446.89                    | 1'342.86          |
| Catégorie III                                      | 1'073.31                     | 1'032.51           | 207.03                       | 191.38             | 1'458.94                    | 1'352.69          |
| Catégorie G  |                              |                    | 207.50                       |                    |                             |                   |

**IMMOBILIER GLOBAL**  
**USD (REG)**

| 30.09.2017<br>CHF | 30.09.2016<br>CHF |
|-------------------|-------------------|
|                   |                   |
| 56'950'596        | 0                 |
| 570'320           | 0                 |
| 36                | 0                 |
| <b>57'520'952</b> | <b>0</b>          |
| -595'285          | 0                 |
| <b>56'925'667</b> | <b>0</b>          |
|                   |                   |
| 0                 |                   |
| 58'825'932        | 0                 |
| 0                 | 0                 |
| -1'900'265        | 0                 |
| <b>56'925'667</b> | <b>0</b>          |
|                   |                   |
| 0                 | 0                 |
| 58'084            | 0                 |
| 0                 | 0                 |
| <b>58'084</b>     | <b>0</b>          |
|                   |                   |
|                   |                   |
| 980.06            |                   |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|   | IMMOBILIER RESIDENTIEL<br>SUISSE (ISW) |                    | IMMOBILIER SUISSE<br>FOCUS (ISF) |                   |
|---|--|--------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2017<br>CHF                      | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                        |  |                    |                                  |                   |
| Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition) |  |                    |                                  |                   |
| Immeubles en construction (y.c. terrain)        | 7'276'893                              |                    |                                  |                   |
| Constructions terminées                         | 204'350'000                            | 187'199'379        | 355'330'000                      | 0                 |
| Plus-values                                     |  |                    |                                  |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                       | 212'602                                | 648'186            | 4'114'805                        | 0                 |
| Autres actifs                                   | 966'742                                | 2'743'052          | 1'505'193                        | 0                 |
| <b>Fortune totale</b>                           | <b>212'806'237</b>                     | <b>190'590'617</b> | <b>360'949'998</b>               | <b>0</b>          |
| ./. Impôts latents                              | -941'743                               | -584'240           | -22'233'458                      | 0                 |
| ./. Dettes hypothécaires                        | -60'163'500                            | -60'373'500        | -76'825'000                      | 0                 |
| ./. Amortissements                              | -12'217                                |                    |                                  |                   |
| ./. Passifs transitoires                        | -1'710'720                             | -2'709'609         | -4'244'098                       | 0                 |
| <b>Total des engagements</b>                    | <b>-62'828'180</b>                     | <b>-63'667'349</b> | <b>-103'302'556</b>              | <b>0</b>          |
| <b>Fortune nette</b>                            | <b>149'978'057</b>                     | <b>126'923'268</b> | <b>257'647'442</b>               | <b>0</b>          |

| <b>Variation de la fortune nette</b>  |                    |                    |                    |          |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------|
| Fortune au début de l'exercice        | 126'923'268        | 85'070'188         | 250'096'208        | 0        |
| Souscriptions                         | 18'980'006         | 36'956'133         | 0                  | 0        |
| Rachats                               | 0                  | 0                  | 0                  | 0        |
| Distribution                          |                    |                    | -8'072'000         | 0        |
| Produit total de l'exercice           | 4'074'783          | -4'896'947         | 15'623'233         | 0        |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b> | <b>149'978'057</b> | <b>126'923'268</b> | <b>257'647'442</b> | <b>0</b> |

| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                  |                  |              |          |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
| Position au début de l'exercice                    | 1'166'201        | 818'739          | 1'009        | 0        |
| Nombre de parts émises                             | 170'576          | 347'462          | 0            | 0        |
| Nombre de parts rachetées                          |                  |                  |              |          |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>1'336'777</b> | <b>1'166'201</b> | <b>1'009</b> | <b>0</b> |

| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b> |        |        |            |  |
|---|--------|--------|------------|--|
| Catégorie I                                   | 112.19 | 108.83 |            |  |
| Catégorie II                                  |        |        |            |  |
| Catégorie III                                 |        |        | 255'349.30 |  |
| Catégorie G                                   |        |        |            |  |

|  | INSURANCE LINKED<br>STRATEGIES USD (ILS) |                    | INSURANCE LINKED<br>STRAT. HEDGED CHF (ILH) |                   |
|--|--|--------------------|---|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                        | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF                           | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |  |                    |   |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                |  |                    |   |                   |
| Parts des fonds institutionnels tiers              | 240'902'052                              | 116'381'325        | 40'587'830                                  | 22'603'601        |
| Dont exposition à l'immobilier                     |  |                    |   |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 274'752                                  | 55'057             | 26'113                                      | 14'241            |
| Autres actifs                                      |  |                    |   |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>241'176'804</b>                       | <b>116'436'382</b> | <b>40'613'943</b>                           | <b>22'617'842</b> |
| ./. Engagements                                    | -97'098                                  | -37'722            | -20'208                                     | -8'385            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>241'079'706</b>                       | <b>116'398'660</b> | <b>40'593'735</b>                           | <b>22'609'457</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |  |                    |   |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 116'398'660                              | 0                  | 22'609'457                                  | 0                 |
| Souscriptions                                      | 127'987'930                              | 116'295'760        | 18'816'799                                  | 22'063'800        |
| Rachats  |  |                    |   |                   |
| Produit total de l'exercice                        | -3'306'884                               | 102'900            | -832'521                                    | 545'657           |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>241'079'706</b>                       | <b>116'398'660</b> | <b>40'593'735</b>                           | <b>22'609'457</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |  |                    |   |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 1'146'032                                |                    | 219'776                                     |                   |
| Nombre de parts émises                             | 1'207'554                                | 1'146'032          | 180'898                                     | 219'776           |
| Nombre de parts rachetées                          |  |                    |   |                   |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>2'353'586</b>                         | <b>1'146'032</b>   | <b>400'674</b>                              | <b>219'776</b>    |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |  |                    |   |                   |
| Catégorie I  | 102.38                                   |                    | 101.18                                      |                   |
| Catégorie II                                       |  |                    | 101.31                                      | 102.86            |
| Catégorie III                                      | 102.43                                   | 101.57             | 101.39                                      | 102.89            |
| Catégorie G  |  |                    |   |                   |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre

|  | MIXTA<br>OPTIMA 15 (MO15) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (MO25) |                    | MIXTA<br>OPTIMA 35 (MO35) |                    |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF  |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| Dont exposition à des véhicules collectifs         |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| Marché Monétaire CHF                               | 1'914'576                 | 846'251           | 35'028'689                | 16'132'373         | 5'570'430                 | 6'327'836          |
| Obligations CHF ou hedgées CHF                     | 25'344'651                | 7'086'893         | 187'885'580               | 167'174'858        | 32'823'259                | 40'702'809         |
| Obligations en monnaies étrangères                 | 7'837'966                 | 1'598'403         | 73'324'313                | 58'609'103         | 11'511'708                | 14'928'625         |
| Actions Suisses                                    | 4'981'808                 | 1'328'274         | 94'049'015                | 80'276'307         | 24'583'744                | 29'826'802         |
| Actions Etrangères                                 | 4'731'981                 | 1'127'474         | 74'431'188                | 56'813'476         | 21'391'736                | 22'140'327         |
| Immobilier Suisse                                  | 12'722'294                | 3'099'197         | 136'222'415               | 109'676'280        | 21'086'327                | 24'082'340         |
| Immobilier Etranger                                |                           |                   | 30'581'978                | 25'833'871         | 6'138'198                 | 6'401'115          |
| <b>Total des parts de véhicules collectifs</b>     | <b>57'533'276</b>         | <b>15'086'492</b> | <b>631'523'178</b>        | <b>514'516'268</b> | <b>123'105'402</b>        | <b>144'409'854</b> |
| Instruments financiers dérivés                     |                           |                   |                           |                    | -75'855                   |                    |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 1'138'998                 | 64'828            | 457'271                   | 3'061'859          | 2'443'493                 | 1'801'932          |
| Autres actifs                                      | 5'882                     |                   | 32'235                    | 1'750              | 21'778                    | 1'500              |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>58'678'156</b>         | <b>15'151'320</b> | <b>632'012'684</b>        | <b>517'579'877</b> | <b>125'494'818</b>        | <b>146'213'286</b> |
| ./. Engagements                                    | -10'476                   | -3'128            | -75'725                   | -63'465            | -15'925                   | -19'571            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>58'667'680</b>         | <b>15'148'192</b> | <b>631'936'959</b>        | <b>517'516'412</b> | <b>125'478'893</b>        | <b>146'193'715</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| Fortune au début de l'exercice                     | 15'148'192                | 13'778'569        | 517'516'412               | 521'414'972        | 146'193'715               | 106'437'836        |
| Souscriptions                                      | 49'377'488                | 2'036'006         | 133'196'713               | 28'929'883         | 15'245'814                | 33'982'458         |
| Rachats  | -8'238'170                | -1'390'840        | -53'655'850               | -67'774'103        | -44'194'814               | -3'464'361         |
| Produit total de l'exercice                        | 2'380'170                 | 724'457           | 34'879'684                | 34'945'660         | 8'234'178                 | 9'237'782          |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>58'667'680</b>         | <b>15'148'192</b> | <b>631'936'959</b>        | <b>517'516'412</b> | <b>125'478'893</b>        | <b>146'193'715</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| Position au début de l'exercice                    | 10'897                    | 10'413            | 217'326                   | 234'617            | 97'943                    | 76'198             |
| Nombre de parts émises                             | 35'856                    | 1'539             | 55'460                    | 13'070             | 10'226                    | 24'179             |
| Nombre de parts rachetées                          | -5'942                    | -1'055            | -22'133                   | -30'361            | -29'908                   | -2'434             |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>40'811</b>             | <b>10'897</b>     | <b>250'653</b>            | <b>217'326</b>     | <b>78'261</b>             | <b>97'943</b>      |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| Catégorie I  | 1'433.93                  | 1'388.24          | 2'479.16                  | 2'341.93           | 1'590.28                  | 1'481.81           |
| Catégorie II                                       | 1'444.63                  | 1'396.51          | 2'517.34                  | 2'374.93           | 1'604.14                  | 1'492.79           |
| Catégorie III                                      |                           |                   | 2'536.01                  | 2'391.35           | 1'608.01                  | 1'495.65           |
| Catégorie G  |                           |                   |                           |                    |                           |                    |



| <b>MIXTA</b>             |                   |
|--------------------------|-------------------|
| <b>OPTIMA 45 (MO45)*</b> |                   |
| 30.09.2017<br>CHF        | 30.09.2016<br>CHF |
| 25'823                   | 15290             |
| 105'590                  | 40'379            |
| 37'329                   | 11'023            |
| 190'864                  | 89'502            |
| 98'232                   | 68'657            |
| 174'209                  | 75'674            |
| 29'564                   | 25'701            |
| <b>661'611</b>           | <b>326'226</b>    |
| 0                        |                   |
| 49'111                   | 16'387            |
| 14'225                   |                   |
| <b>724'947</b>           | <b>342'613</b>    |
| -7                       | -7                |
| <b>724'940</b>           | <b>342'606</b>    |
| 342'606                  |                   |
| 359'916                  | 325'195           |
| -30'233                  |                   |
| 52'651                   | 17'411            |
| <b>724'940</b>           | <b>342'606</b>    |
| 328                      |                   |
| 336                      | 328               |
| -27                      |                   |
| <b>637</b>               | <b>328</b>        |
|                          |                   |
|                          |                   |
| 1'138.05                 | 1'044.53          |

\* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint et directives de placement restrictives.

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | MARCHÉ MONÉTAIRE<br>CHF (GM) |                   | OBLIGATIONS<br>SUISSES (OS) |                   | OBLIGATIONS<br>ÉTRANGÈRES EN CHF (OAF) |                   |
|--|------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF            | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF           | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                      | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   |                              |                   | 3'266'067                   | 4'056'213         | 1'085'814                              | 926'090           |
| Produits des fonds institutionnels tiers   | 1'597'687                    | 1'954'205         |                             |                   |  |                   |
| Intérêts bancaires   |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Rétrocessions de tiers   |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 1'151'991                    | 162'252           | -7'112                      | -1'101            | -200                                   | 3'691             |
| <b>Total des produits</b>  | <b>2'749'678</b>             | <b>2'116'457</b>  | <b>3'258'955</b>            | <b>4'055'112</b>  | <b>1'085'614</b>                       | <b>929'781</b>    |
| <b>Déductions</b>  |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Intérêts passifs   | 862                          | 2'322             | 0                           | 10                | 0                                      |                   |
| Contributions aux frais administratifs   | 18'967                       | 26'892            | 188'453                     | 195'821           | 47'330                                 | 45'393            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Autres frais   | 21'513                       | 32'545            | 30'955                      | 35'565            | 7'267                                  | 7'624             |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 1'330'936                    | 284'299           | -14'088                     | 25'195            | -81                                    | -3'250            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>1'372'278</b>             | <b>346'058</b>    | <b>205'320</b>              | <b>256'591</b>    | <b>54'516</b>                          | <b>49'767</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>1'377'400</b>             | <b>1'770'399</b>  | <b>3'053'635</b>            | <b>3'798'521</b>  | <b>1'031'098</b>                       | <b>880'014</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | -4'269'853                   | -867'434          | 3'453'981                   | -3'229'650        | -1'072'346                             | -312'264          |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice | -3'108'802                   | 32'630            | -372'475                    | 24'606            | -4'758                                 | -31'157           |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>-6'001'255</b>            | <b>935'595</b>    | <b>6'135'141</b>            | <b>593'477</b>    | <b>-46'006</b>                         | <b>536'593</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 2'097'557                    | -1'201'966        | -14'187'028                 | 8'922'895         | -599'245                               | 1'102'966         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>-3'903'698</b>            | <b>-266'371</b>   | <b>-8'051'887</b>           | <b>9'516'372</b>  | <b>-645'251</b>                        | <b>1'639'559</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Produit net de l'exercice  | 1'377'400                    | 1'770'399         | 3'053'635                   | 3'798'521         | 1'031'098                              | 880'014           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 1'377'400                    | 1'770'399         | 3'053'635                   | 3'798'521         | 1'031'098                              | 880'014           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                              |                   |                             |                   |  |                   |
| Catégorie I  | 1.12                         | 1.18              | 20.67                       | 23.17             | 24.28                                  | 26.50             |
| Catégorie II   |                              |                   | 22.08                       | 24.60             | 25.41                                  | 27.61             |
| Catégorie III  | 1.14                         | 1.20              | 22.73                       | 25.26             | 26.06                                  | 28.25             |
| Catégorie G  |                              |                   |                             |                   |  |                   |

| GOVERNO BOND (GB) |                  | GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH) |                  | GOVERNO MONDE FUND (GWF) |                  | GOVERNO MONDE FUND HEDGED CHF (GWFH) |                   |
|-------------------|------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017 CHF    | 30.09.2016 CHF   | 30.09.2017 CHF                | 30.09.2016 CHF   | 30.09.2017 CHF           | 30.09.2016 CHF   | 30.09.2017 CHF                       | 30.09.2016 CHF    |
| 1'874'888         | 2'076'631        | 689'640                       | 897'585          | 394'736                  | 1'002'998        | 1'193'370                            | 2'485'174         |
| 18                |                  |                               |                  |                          |                  |                                      |                   |
| -2'087            | -1'659           |                               | -1'036           | 32'353                   | 3'250            | -612                                 | -1'076            |
| <b>1'872'819</b>  | <b>2'074'972</b> | <b>689'640</b>                | <b>896'549</b>   | <b>427'089</b>           | <b>1'006'248</b> | <b>1'192'758</b>                     | <b>2'484'098</b>  |
| 486               | 122              | 310                           | 687              |                          |                  | 908                                  | 2'691             |
| 67'749            | 67'512           | 14'546                        | 16'535           | 12'706                   | 19'123           | 41'614                               | 59'394            |
| 13'984            | 15'696           | 5'495                         | 6'693            | 1'134                    | -16'436          | 4'421                                | -32'056           |
| 145'191           | -622             | -1'928                        |                  | -463                     | 660              | -2'547                               | 673               |
| <b>227'410</b>    | <b>82'708</b>    | <b>18'423</b>                 | <b>23'915</b>    | <b>13'377</b>            | <b>3'347</b>     | <b>44'396</b>                        | <b>30'702</b>     |
| <b>1'645'409</b>  | <b>1'992'264</b> | <b>671'217</b>                | <b>872'634</b>   | <b>413'712</b>           | <b>1'002'901</b> | <b>1'148'362</b>                     | <b>2'453'396</b>  |
| -770'757          | -1'981'027       | -1'035'637                    | -1'103'836       | 289'538                  | -1'040'882       | -1'748'576                           | -5'578'617        |
| 98'903            | 2'249            | -25'528                       | -14'170          | -72'291                  | -6'530           | 55'856                               | -58'567           |
| <b>973'555</b>    | <b>13'486</b>    | <b>-389'948</b>               | <b>-245'372</b>  | <b>630'959</b>           | <b>-44'511</b>   | <b>-544'358</b>                      | <b>-3'183'788</b> |
| -1'909'259        | 4'257'342        | -1'258'046                    | 2'157'426        | -665'551                 | 2'202'455        | -1'570'971                           | 6'354'149         |
| <b>-935'704</b>   | <b>4'270'828</b> | <b>-1'647'994</b>             | <b>1'912'054</b> | <b>-34'592</b>           | <b>2'157'944</b> | <b>-2'115'329</b>                    | <b>3'170'361</b>  |
| 1'645'409         | 1'992'264        | 671'217                       | 872'634          | 413'712                  | 1'002'901        | 1'148'362                            | 2'453'396         |
| 1'645'409         | 1'992'264        | 671'217                       | 872'634          | 413'712                  | 1'002'901        | 1'148'362                            | 2'453'396         |
| 24.73             | 25.27            |                               | 29.80            | 30.48                    | 31.34            |                                      |                   |
| 26.52             | 27.05            | 30.05                         | 31.61            |                          |                  | 31.75                                | 33.84             |
| 27.40             | 27.93            | 30.97                         | 32.52            | 32.30                    | 33.09            | 32.37                                | 34.45             |
|                   |                  |                               |                  |                          | 35.36            |                                      | 36.89             |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | OBLIGATIONS<br>ETRANGERES (OA) |                   | OBLIGATIONS ETRAN-<br>GERES HEDGED CHF (OAH) |                   | OBLIGATIONS EMERGING<br>MARKETS (OEM) |                   |
|--|--------------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                            | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                     | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   | 5'179'291                      | 5'878'271         | 5'545'290                                    | 5'554'503         |                                       |                   |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Intérêts bancaires   |                                |                   |  |                   |                                       | 826               |
| Rétrocessions de tiers   |                                |                   |  |                   | 76'230                                | 58'638            |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 53'344                         | -525              | -6'650                                       | 420'929           | 3'193                                 | -301              |
| <b>Total des produits</b>  | <b>5'232'635</b>               | <b>5'877'746</b>  | <b>5'538'640</b>                             | <b>5'975'432</b>  | <b>79'423</b>                         | <b>59'163</b>     |
| <b>Déductions</b>  |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Intérêts passifs   | 41                             | 336               | 1'313  | 3'469             | 335                                   | 119               |
| Contributions aux frais administratifs   | 152'983                        | 150'600           | 111'711                                      | 91'780            | 96'246                                | 85'958            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Autres frais   | 30'443                         | 33'315            | 32'588                                       | 28'763            | 40'277                                | 37'587            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 160'710                        | 128               | -6'281                                       | 328'073           | 3'944                                 | -155              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>344'177</b>                 | <b>184'379</b>    | <b>139'331</b>                               | <b>452'085</b>    | <b>140'802</b>                        | <b>123'509</b>    |
| <b>Produit net</b>   | <b>4'888'458</b>               | <b>5'693'367</b>  | <b>5'399'309</b>                             | <b>5'523'347</b>  | <b>-61'379</b>                        | <b>-64'346</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | -2'389'014                     | -5'150'957        | -11'469'263                                  | -7'092'835        | -2'187'185                            | -9'196'699        |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice | -12'362                        | 836               | 4'885  | -542'358          | -84'103                               | -5'462            |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>2'487'082</b>               | <b>543'246</b>    | <b>-6'065'069</b>                            | <b>-2'111'846</b> | <b>-2'332'667</b>                     | <b>-9'266'507</b> |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | -860'360                       | 13'607'749        | 1'436'048                                    | 11'829'693        | 9'286'224                             | 23'098'164        |
| <b>Résultat total</b>  | <b>1'626'722</b>               | <b>14'150'995</b> | <b>-4'629'021</b>                            | <b>9'717'847</b>  | <b>6'953'557</b>                      | <b>13'831'657</b> |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Produit net de l'exercice  | 4'888'458                      | 5'693'367         | 5'399'309                                    | 5'523'347         | -61'379                               | -64'346           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 4'888'458                      | 5'693'367         | 5'399'309                                    | 5'523'347         | -61'379                               | -64'346           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                                |                   |  |                   |                                       |                   |
| Catégorie I  | 27.62                          | 29.90             | 30.32  | 34.22             | -0.14                                 | -0.14             |
| Catégorie II   | 29.60                          | 31.86             | 32.29  | 36.16             | -0.06                                 | -0.07             |
| Catégorie III  | 30.49                          | 32.74             | 33.09  | 36.94             | -0.02                                 | -0.03             |
| Catégorie G  |                                |                   |  |                   |                                       |                   |

| EMPRUNTS CONVERTIBLES<br>GLOBAL HEDGED CHF (WOB) |                   | OBLIGATIONS CHF<br>SUBSTITUTE (OSS) |                   |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017<br>CHF                                | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                   | 30.09.2016<br>CHF |
| 1'990'347  | 638'165           |                                     |                   |
|  |                   |                                     | 215               |
|  |                   | -215                                |                   |
| -2'223   | -2'683            |                                     |                   |
| <b>1'988'124</b>                                 | <b>635'482</b>    | <b>-215</b>                         | <b>215</b>        |
|  |                   | 16                                  |                   |
| 178'697  | 184'379           |                                     |                   |
| 23'610   | 26'042            | 748                                 | 579               |
| -7'989   | -1'506            | -67                                 |                   |
| <b>194'318</b>                                   | <b>208'915</b>    | <b>697</b>                          | <b>579</b>        |
| <b>1'793'806</b>                                 | <b>426'567</b>    | <b>-912</b>                         | <b>-364</b>       |
| -468'915   | -63'888           |                                     |                   |
| -43'430  | 8'277             |                                     |                   |
| <b>1'281'461</b>                                 | <b>370'956</b>    | <b>-912</b>                         | <b>-364</b>       |
| 3'007'331  | 2'538'012         | -79'494                             | -6'029            |
| <b>4'288'792</b>                                 | <b>2'908'968</b>  | <b>-80'406</b>                      | <b>-6'393</b>     |
| 1'793'806  | 426'567           | -912                                | -364              |
| 1'793'806  | 426'567           | -912                                | -364              |
| 1.36   | 0.05              |                                     |                   |
| 1.59   | 0.28              | -0.03                               | -0.01             |
| 1.75   | 0.43              |                                     |                   |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | ACTIONS SUISSES<br>INDEXEES SMI (ASI) |                   | ACTIONS SUISSES<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | ACTIONS SUISSES<br>VALEURS COMPL. (ASE) |                    |
|--|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|---|--------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                     | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                  | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                       | 30.09.2016<br>CHF  |
| <b>Compte de résultats</b>   |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Produits des actions suisses   | 14'118'701                            | 12'459'699        |                                    |                   |   |                    |
| Produits des actions étrangères  |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Produits des fonds institutionnels IST   |                                       |                   | 1'974'032                          | 1'349'066         | 11'115'979                              | 10'935'761         |
| Rétrocessions de tiers   |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 55'012                                | 355'240           | -2'864                             | 2'116             | -16'044                                 | 88'664             |
| <b>Total des produits</b>  | <b>14'173'713</b>                     | <b>12'814'939</b> | <b>1'971'168</b>                   | <b>1'351'182</b>  | <b>11'099'935</b>                       | <b>11'024'425</b>  |
| <b>Déductions</b>  |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Intérêts passifs   | 1'212                                 | 1'929             |                                    |                   | 101                                     | 1'044              |
| Contributions aux frais administratifs   | 283'013                               | 279'889           | 82'620                             | 50'193            | 1'661'398                               | 1'336'523          |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Autres frais   | 256'851                               | 260'724           | 11'193                             | 8'171             | 92'793                                  | 79'280             |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 1'818'990                             | 509'768           | -2'047                             | -2'663            | -90'590                                 | 150'123            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>2'360'066</b>                      | <b>1'052'310</b>  | <b>91'766</b>                      | <b>55'701</b>     | <b>1'663'702</b>                        | <b>1'566'970</b>   |
| <b>Produit net</b>   | <b>11'813'647</b>                     | <b>11'762'629</b> | <b>1'879'402</b>                   | <b>1'295'481</b>  | <b>9'436'233</b>                        | <b>9'457'455</b>   |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 37'393'304                            | 13'273'279        | -841'690                           | -1'114'413        | 22'389'579                              | 8'170'827          |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -3'511'882                            | -703'769          | 45'648                             | 17'344            | -1'053'065                              | 32'824             |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>45'695'069</b>                     | <b>24'332'139</b> | <b>1'083'360</b>                   | <b>198'412</b>    | <b>30'772'747</b>                       | <b>17'661'106</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 25'798'355                            | -30'247'871       | 12'730'030                         | 2'347'794         | 155'603'550                             | 116'182'016        |
| <b>Résultat total</b>  | <b>71'493'424</b>                     | <b>-5'915'732</b> | <b>13'813'390</b>                  | <b>2'546'206</b>  | <b>186'376'297</b>                      | <b>133'843'122</b> |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Produit net de l'exercice  | 11'813'647                            | 11'762'629        | 1'879'402                          | 1'295'481         | 9'436'233                               | 9'457'455          |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 11'813'647                            | 11'762'629        | 1'879'402                          | 1'295'481         | 9'436'233                               | 9'457'455          |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                                       |                   |                                    |                   |   |                    |
| Catégorie I  | 62.81                                 | 52.38             | 29.12                              | 26.03             | 142.41                                  | 141.66             |
| Catégorie II   | 68.14                                 | 57.18             | 30.52                              |                   | 164.59                                  | 159.97             |
| Catégorie III  | 70.67                                 | 59.43             | 31.50                              | 28.12             | 193.77                                  | 183.95             |
| Catégorie G  | 72.93                                 | 61.45             |                                    |                   |   |                    |

| ACTIONS GLOBAL<br>HIGH DIVIDEND (AGHD) |                   | GLOBE<br>INDEX (GI) |                    | GLOBE<br>INDEX HEDGED CHF (GIH) |                   |
|--|-------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017<br>CHF                      | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF   | 30.09.2016<br>CHF  | 30.09.2017<br>CHF               | 30.09.2016<br>CHF |
|  |                   | 29'868              | 59'609             | 14'713                          | 5'789             |
| 975'771                                | 736'956           | 25'469'718          | 31'414'021         | 14'345'905                      | 6'680'265         |
| -4'016                                 | -1'835            | 3'910               | -15'884            | -8'067                          | -2'505            |
| <b>971'755</b>                         | <b>735'121</b>    | <b>25'503'496</b>   | <b>31'457'746</b>  | <b>14'352'551</b>               | <b>6'683'549</b>  |
|  |                   | 2'494               | 1'794              | 1'582                           | 1'375             |
| 38'268                                 | 31'359            | 438'314             | 447'513            | 62'299                          | 12'497            |
| 4'967                                  | 4'533             | 8'847               | 11'144             | 2'538                           | -2'632            |
| -25                                    | -54               | 38'719              | -27'321            | 46'520                          | 210'953           |
| <b>43'210</b>                          | <b>35'838</b>     | <b>488'374</b>      | <b>433'130</b>     | <b>112'939</b>                  | <b>222'193</b>    |
| <b>928'545</b>                         | <b>699'283</b>    | <b>25'015'122</b>   | <b>31'024'616</b>  | <b>14'239'612</b>               | <b>6'461'356</b>  |
| -964'626                               | -712'679          | 89'929'692          | 18'233'477         | -18'600'052                     | -7'347'344        |
| 601                                    | 1'345             | -9'946'302          | -2'215'904         | -2'356'076                      | -2'431'722        |
| <b>-35'480</b>                         | <b>-12'051</b>    | <b>104'998'512</b>  | <b>47'042'189</b>  | <b>-6'716'516</b>               | <b>-3'317'710</b> |
| 4'235'037                              | 3'382'543         | 88'345'126          | 92'023'481         | 77'845'556                      | 14'489'886        |
| <b>4'199'557</b>                       | <b>3'370'492</b>  | <b>193'343'638</b>  | <b>139'065'670</b> | <b>71'129'040</b>               | <b>11'172'176</b> |
| 928'545                                | 699'283           | 25'015'122          | 31'024'616         | 14'239'612                      | 6'461'356         |
| 928'545                                | 699'283           | 25'015'122          | 31'024'616         | 14'239'612                      | 6'461'356         |
| 36.13                                  | 29.27             | 55.68               | 51.89              | 23.23                           | 22.91             |
| 37.83                                  | 30.77             | 57.88               | 53.82              | 24.16                           |                   |
| 38.69                                  | 31.52             | 59.55               | 55.28              |                                 |                   |
|  |                   | 60.92               | 56.48              | 24.99                           | 23.46             |



## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | AMERICA<br>INDEX (AI) |                   | EUROPE<br>INDEX (EI) |                   | PACIFIC<br>INDEX (PI) |                   |
|--|-----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF     | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF    | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF     | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Produits des actions suisses   |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Produits des actions étrangères  |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   | 2'166'741             | 2'772'180         | 4'508'880            | 3'941'399         | 1'610'802             | 1'417'056         |
| Rétrocessions de tiers   |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | -437                  | 112'489           | -5'511               | 105'913           | -234                  | 28'633            |
| <b>Total des produits</b>  | <b>2'166'304</b>      | <b>2'884'669</b>  | <b>4'503'369</b>     | <b>4'047'312</b>  | <b>1'610'568</b>      | <b>1'445'689</b>  |
| <b>Déductions</b>  |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Intérêts passifs   |                       | 2'237             |                      |                   |                       |                   |
| Contributions aux frais administratifs   | 44'417                | 50'553            | 69'828               | 58'074            | 14'582                | 13'217            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Autres frais   | 2'401                 | 2'276             | 1'104                | 1'244             | 236                   | 338               |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | -15'820               | 470'903           | -5'347               | 20'552            | -288                  | -388              |
| <b>Total des charges</b>   | <b>30'998</b>         | <b>525'969</b>    | <b>65'585</b>        | <b>79'870</b>     | <b>14'530</b>         | <b>13'167</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>2'135'306</b>      | <b>2'358'700</b>  | <b>4'437'784</b>     | <b>3'967'442</b>  | <b>1'596'038</b>      | <b>1'432'522</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 6'609'125             | 13'538'893        | -2'567'549           | -3'957'218        | -1'537'921            | -1'397'184        |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -98'242               | -342'883          | -48'377              | -85'977           | 105                   | -29'031           |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>8'646'189</b>      | <b>15'554'710</b> | <b>1'821'858</b>     | <b>-75'753</b>    | <b>58'222</b>         | <b>6'307</b>      |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 10'143'378            | 1'131'733         | 29'332'101           | 2'121'520         | 8'367'121             | 6'895'125         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>18'789'567</b>     | <b>16'686'443</b> | <b>31'153'959</b>    | <b>2'045'767</b>  | <b>8'425'343</b>      | <b>6'901'432</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Produit net de l'exercice  | 2'135'306             | 2'358'700         | 4'437'784            | 3'967'442         | 1'596'038             | 1'432'522         |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 2'135'306             | 2'358'700         | 4'437'784            | 3'967'442         | 1'596'038             | 1'432'522         |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                       |                   |                      |                   |                       |                   |
| Catégorie I  | 31.32                 | 29.24             | 17.84                | 16.64             | 7.37                  | 6.62              |
| Catégorie II   | 32.68                 | 30.43             | 18.42                | 17.15             | 7.65                  | 6.87              |
| Catégorie III  | 33.94                 | 31.52             | 18.94                | 17.63             |                       |                   |
| Catégorie G  | 34.61                 | 32.09             | 19.20                | 17.85             | 8.04                  | 7.21              |

| ISRAEL INDEX (ISI) |                 | ACTIONS INTERNATIONALES SRI (ASRI) |                   |
|--------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2017 CHF     | 30.09.2016 CHF  | 30.09.2017 CHF                     | 30.09.2016 CHF    |
| 66'558             | 77'826          |                                    |                   |
| 4'470              | 18'664          |                                    |                   |
| <b>71'028</b>      | <b>96'490</b>   | <b>0</b>                           | <b>0</b>          |
| 313                | 49              |                                    | 1'345             |
| 1'668              | 1'669           |                                    | 17'333            |
| 8'562              | 10'711          |                                    | -114'475          |
| 12'384             | 8'448           |                                    | -9'306            |
| <b>22'927</b>      | <b>20'877</b>   | <b>0</b>                           | <b>-105'103</b>   |
| <b>48'101</b>      | <b>75'613</b>   | <b>0</b>                           | <b>105'103</b>    |
| -399'100           | -83'507         |                                    | 17'631'038        |
| 27'256             | -19'450         |                                    | -953'519          |
| <b>-323'743</b>    | <b>-27'344</b>  |                                    | <b>16'782'622</b> |
| -267'259           | -429'787        |                                    | -13'983'531       |
| <b>-591'002</b>    | <b>-457'131</b> | <b>0</b>                           | <b>2'799'091</b>  |
| 48'101             | 75'613          | 0                                  | 105'103           |
| 48'101             | 75'613          | 0                                  | 105'103           |
| 1.13               | 1.60            |                                    |                   |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                   | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   | GLOBAL<br>SMALL MID CAPS (GSM) |                   |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF               | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF              | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   | 1'267'402                       | 1'094'755         | 933'574                        | 662'870           | 118'316                        | 53'787            |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Produits immobiliers   |                                 |                   |                                |                   | 3                              |                   |
| Rétrocessions de tiers   |                                 |                   |                                |                   | 4'076                          | 1'599             |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | -1'094                          | -2'577            | -7'715                         | -1'512            | -1'455                         | 4'654             |
| <b>Total des produits</b>  | <b>1'266'308</b>                | <b>1'092'178</b>  | <b>925'859</b>                 | <b>661'358</b>    | <b>120'940</b>                 | <b>60'040</b>     |
| <b>Déductions</b>  |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Intérêts passifs   |                                 |                   |                                |                   | 901                            | 170               |
| Contributions aux frais administratifs   | 75'489                          | 58'968            | 63'537                         | 50'974            | 26'346                         | 11'485            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Autres frais   | 40'535                          | 32'666            | 9'321                          | 8'513             | 4'001                          | 2'217             |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | -712                            | -2'656            | -39                            | -937              | -338                           | -91               |
| <b>Total des charges</b>   | <b>115'312</b>                  | <b>88'978</b>     | <b>72'819</b>                  | <b>58'550</b>     | <b>30'910</b>                  | <b>13'781</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>1'150'996</b>                | <b>1'003'200</b>  | <b>853'040</b>                 | <b>602'808</b>    | <b>90'030</b>                  | <b>46'259</b>     |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 149'351                         | 4'097'688         | -896'474                       | 411'484           | -76'193                        | -42'751           |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | 47                              | -94               | 2'402                          | 2'895             | -704                           | -5'646            |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>1'300'394</b>                | <b>5'100'794</b>  | <b>-41'032</b>                 | <b>1'017'187</b>  | <b>13'133</b>                  | <b>-2'138</b>     |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 27'573'562                      | 31'669'344        | 16'600'505                     | 3'675'762         | 2'465'145                      | 1'368'620         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>28'873'956</b>               | <b>36'770'138</b> | <b>16'559'473</b>              | <b>4'692'949</b>  | <b>2'478'278</b>               | <b>1'366'482</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Produit net de l'exercice  | 1'150'996                       | 1'003'200         | 853'040                        | 602'808           | 90'030                         | 46'259            |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 1'150'996                       | 1'003'200         | 853'040                        | 602'808           | 90'030                         | 46'259            |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                                 |                   |                                |                   |                                |                   |
| Catégorie I  |                                 |                   | 42.65                          | 32.22             | 4.74                           | 4.34              |
| Catégorie II   | 5.63                            | 5.85              | 47.57                          | 36.44             | 7.82                           |                   |
| Catégorie III  |                                 |                   | 52.06                          | 40.34             | 7.56                           | 6.79              |
| Catégorie G  | 7.65                            | 7.58              |                                |                   |                                |                   |

**ACTIONS EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

| 30.09.2017<br>CHF | 30.09.2016<br>CHF |
|-------------------|-------------------|
| 3'122'000         | 3'259'260         |
| 406'387           | 233'732           |
| 1'194'430         | 1'068'097         |
| <b>4'722'817</b>  | <b>4'561'089</b>  |
| 587               | 193               |
| 112'349           | 69'524            |
| 55'804            |                   |
| 232'107           | 37'117            |
| 400'847           | 377'951           |
| <b>4'321'970</b>  | <b>484'785</b>    |
|                   | <b>4'076'304</b>  |
| 894'032           | -100'863          |
| 41'162            | -10'383           |
| <b>5'257'164</b>  | <b>3'965'058</b>  |
| 23'825'464        | 9'353'069         |
| <b>29'082'628</b> | <b>13'318'127</b> |
| 4'321'970         | 4'076'304         |
| 4'321'970         | 4'076'304         |
| 21.46             | 27.35             |
| 22.37             | 28.23             |
| 22.77             | 28.59             |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | IMMO OPTIMA<br>SUISSE (IOS) |                   | IMMO INVEST<br>SUISSE (IIS) |                   | IMMO OPTIMA<br>EUROPA (IOE) |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF           | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF           | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF           | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Produits immobiliers   | 5'302'306                   | 5'709'117         | 8'884'267                   | 6'110'531         | 505'880                     | 682'416           |
| Rétrocessions de tiers   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 195'755                     | 85'511            | 391'853                     | 544'546           | -4'148                      | 4'503             |
| <b>Total des produits</b>  | <b>5'498'061</b>            | <b>5'794'628</b>  | <b>9'276'120</b>            | <b>6'655'077</b>  | <b>501'732</b>              | <b>686'919</b>    |
| <b>Déductions</b>  |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Intérêts passifs   | 23'407                      | 16'264            | 7'672                       | 9'493             |                             | 808               |
| Contributions aux frais administratifs   | 318'146                     | 324'869           | 774'639                     | 670'857           | 33'718                      | 48'450            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Autres frais   | 257'758                     | 275'331           | 615'767                     | 581'771           | 3'401                       | 82'124            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 463'302                     | 373'058           | 385'953                     | 182'519           | -2'974                      | 73'390            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>1'062'613</b>            | <b>989'522</b>    | <b>1'784'031</b>            | <b>1'444'640</b>  | <b>34'145</b>               | <b>204'772</b>    |
| <b>Produit net</b>   | <b>4'435'448</b>            | <b>4'805'106</b>  | <b>7'492'089</b>            | <b>5'210'437</b>  | <b>467'587</b>              | <b>482'147</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 6'936'523                   | 4'487'713         | 7'518'418                   | 2'449'723         | 53'173                      | 10'244'929        |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -347'426                    | -209'862          | 321                         | 231'269           | -2'782                      | -4'308'516        |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>11'024'545</b>           | <b>9'082'957</b>  | <b>15'010'828</b>           | <b>7'891'429</b>  | <b>517'978</b>              | <b>6'418'560</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | -4'160'723                  | 9'649'199         | 24'274'636                  | 22'995'679        | 1'215'204                   | -2'672'161        |
| <b>Résultat total</b>  | <b>6'863'822</b>            | <b>18'732'156</b> | <b>39'285'464</b>           | <b>30'887'108</b> | <b>1'733'182</b>            | <b>3'746'399</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Produit net de l'exercice  | 4'435'448                   | 4'805'106         | 7'492'089                   | 5'210'437         | 467'587                     | 482'147           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 4'435'448                   | 4'805'106         | 7'492'089                   | 5'210'437         | 467'587                     | 482'147           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                             |                   |                             |                   |                             |                   |
| Catégorie I  | 24.36                       | 23.21             | 2.59                        | 1.80              | 24.23                       | 21.44             |
| Catégorie II   | 25.44                       | 24.18             | 2.79                        | 1.99              | 25.80                       | 22.89             |
| Catégorie III  | 26.76                       | 25.44             | 3.03                        | 2.20              | 27.33                       | 24.32             |
| Catégorie G  |                             |                   | 3.29                        |                   |                             |                   |

**IMMOBILIER GLOBAL**  
**USD (REG)**

30.09.2017  
CHF

30.09.2016  
CHF

-31'810

**-31'810**

70'383

11'573

**81'956**

**-113'766**

-635'582

-449'014

**-1'198'362**

-701'903

**-1'900'265**

-113'766

-113'766

-1.96

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|   | IMMOBILIER RESIDENTIEL<br>SUISSE (ISW) |                   | IMMOBILIER SUISSE<br>FOCUS (ISF) |                   |
|---|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2017<br>CHF                      | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>                                      |  |                   |                                  |                   |
| Revenu locatif net  | 8'638'585                              | 7'019'012         | 17'694'483                       |                   |
| ./. Vacants   | -509'061                               | -279'419          | -263'470                         |                   |
| ./. Pertes sur loyers   | -20'082                                | -19'259           | -17'147                          |                   |
| Revenus divers  | 0                                      | 0                 | 43'811                           |                   |
| <b>Revenu total des immeubles</b>                               | <b>8'109'442</b>                       | <b>6'720'334</b>  | <b>17'457'677</b>                |                   |
| Entretien   | -408'462                               | -325'713          | -922'942                         |                   |
| Réparation  |  |                   | -1'036'502                       |                   |
| <b>Total entretien des immeubles</b>                            | <b>-408'462</b>                        | <b>-325'713</b>   | <b>-1'959'444</b>                |                   |
| Approvisionnement et évacuation (déchêts), frais                | -7'875                                 | -9'602            | -1'387'720                       |                   |
| Frais de chauffage et d'exploitation non compensables           | -423'856                               | -228'530          | -16'960                          |                   |
| Pertes sur débiteurs, variation de provisions                   | -53'912                                | 663               | 26'710                           |                   |
| Assurances  | -47'515                                | -39'508           | -184'046                         |                   |
| Honoraires de gérance   | -320'890                               | -265'453          | -991'623                         |                   |
| Frais d'annonce et de relocation                                | -41'354                                | -22'158           | -3'756                           |                   |
| Impôts et taxes   | -16'863                                | -14'821           | -364'913                         |                   |
| Amortissement machines et mobilier                              | 0                                      |                   |                                  |                   |
| Autres frais d'exploitation                                     | -33'852                                | -22'533           | -61'438                          |                   |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                             | <b>-946'117</b>                        | <b>-601'942</b>   | <b>-2'983'746</b>                |                   |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                    | <b>6'754'863</b>                       | <b>5'792'679</b>  | <b>12'514'487</b>                |                   |
| Intérêts bancaires  | 0                                      | 0                 | 0                                |                   |
| Intérêts intercalaires activés                                  |  |                   |                                  |                   |
| Intérêts relatifs aux droits de superficie                      |  |                   |                                  |                   |
| Divers  | 0                                      | -60               | 15'873                           |                   |
| <b>Total autres revenus</b>                                     | <b>0</b>                               | <b>-60</b>        | <b>15'873</b>                    |                   |
| Intérêts hypothécaires  | -1'919'100                             | -1'675'632        | -2'156'836                       |                   |
| Autres intérêts passifs   | -6'506                                 | -6'397            | -88'729                          |                   |
| Intérêts relatifs aux droits de superficie                      |  |                   |                                  |                   |
| <b>Charges financières</b>                                      | <b>-1'925'606</b>                      | <b>-1'682'029</b> | <b>-2'245'565</b>                |                   |
| Contributions aux frais administratifs                          | -241'720                               | -185'240          | -177'998                         |                   |
| Commission de gestion   | -749'536                               |                   | -263'484                         |                   |
| Frais d'expertise   | -27'324                                | -21'686           | -32'692                          |                   |
| Frais de révision   | -986                                   | 10'368            | -22'804                          |                   |
| Frais légaux et de conseil fiscal                               | -21'530                                | -54'469           | -31'830                          |                   |
| Autres frais d'administration                                   | -27'918                                | -29'528           | 13'373                           |                   |
| <b>Total frais d'administration</b>                             | <b>-1'069'014</b>                      | <b>-280'555</b>   | <b>-515'435</b>                  |                   |
| Encaissement de revenus en cours (émission de parts)            |  |                   |                                  |                   |
| Versement de revenus en cours (reprise de parts)                |  |                   |                                  |                   |
| <b>Total revenus/charges lors de changement de parts</b>        | <b>0</b>                               | <b>0</b>          | <b>0</b>                         |                   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                               | <b>3'760'243</b>                       | <b>3'830'035</b>  | <b>9'769'360</b>                 |                   |
| Gains en capital réalisés/-pertes                               | 0                                      |                   | 340'024                          |                   |
| <b>Résultat réalisé de l'exercice</b>                           | <b>3'760'243</b>                       | <b>3'830'035</b>  | <b>10'109'384</b>                |                   |
| Gains/pertes en capital non réalisés                            | 662'043                                | 1'279'720         | 4'794'259                        |                   |
| Variation des impôts latents                                    | -347'503                               | -212'807          | 719'619                          |                   |
| <b>Total gains/pertes non réalisés</b>                          | <b>314'540</b>                         | <b>1'066'913</b>  | <b>5'513'878</b>                 |                   |
| <b>Résultat total de l'exercice</b>                             | <b>4'074'783</b>                       | <b>4'896'948</b>  | <b>15'623'262</b>                |                   |
| <b>Utilisation du résultat</b>                                  |  |                   |                                  |                   |
| Résultat total de l'exercice                                    | 3'760'243                              | 3'830'035         | 9'769'360                        |                   |
| Résultat retenu pour réinvestissement                           | 3'760'243                              | 3'830'035         | 9'769'360                        |                   |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF) |  |                   |                                  |                   |
| Catégorie I   | 7.92                                   | 5.86              | 9'682.22                         |                   |



|  | INSURANCE LINKED<br>STRATEGIES USD (ILS) |                   | INSURANCE LINKED<br>STRAT. HEDGED CHF (ILH) |                   |
|--|--|-------------------|---|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                        | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                           | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |  |                   |   |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   |  |                   |   |                   |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |  |                   |   |                   |
| Produits immobiliers   |  |                   |   |                   |
| Rétrocessions de tiers   |  |                   |   |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | - 111'931                                | - 24'768          | - 18'029                                    | - 4'770           |
| <b>Total des produits</b>  | <b>- 111'931</b>                         | <b>- 24'768</b>   | <b>- 18'029</b>                             | <b>- 4'770</b>    |
| <b>Déductions</b>  |  |                   |   |                   |
| Intérêts passifs   | 5  |                   |   |                   |
| Contributions aux frais administratifs   | 244'650                                  | 68'558            | 60'515                                      | 12'878            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |  |                   |   |                   |
| Autres frais   | 171'391                                  | 103'041           | 30'224                                      | 12'318            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  |  |                   |   |                   |
| <b>Total des charges</b>   | <b>416'046</b>                           | <b>171'599</b>    | <b>90'739</b>                               | <b>25'196</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>- 527'977</b>                         | <b>- 196'367</b>  | <b>- 108'768</b>                            | <b>- 29'966</b>   |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | - 4'031                                  | - 500'967         |   |                   |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | 105'703                                  |                   |   |                   |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>- 426'305</b>                         | <b>- 697'334</b>  | <b>- 108'768</b>                            | <b>- 29'966</b>   |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | - 2'880'579                              | 800'234           | - 723'753                                   | 575'623           |
| <b>Résultat total</b>  | <b>- 3'306'884</b>                       | <b>102'900</b>    | <b>- 832'521</b>                            | <b>545'657</b>    |
| <b>Emploi du produit net</b>   |  |                   |   |                   |
| Produit net de l'exercice  | - 527'977                                | - 196'367         | - 108'768                                   | - 29'966          |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | - 527'977                                | - 196'367         | - 108'768                                   | - 29'966          |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |  |                   |   |                   |
| Catégorie I  | - 0.11                                   |                   | - 0.36                                      |                   |
| Catégorie II   |  |                   | - 0.27                                      | - 0.15            |
| Catégorie III  | - 0.23                                   | - 0.17            | - 0.22                                      | - 0.12            |
| Catégorie G  |  |                   |   |                   |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | MIXTA<br>OPTIMA 15 (MO15) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (MO25) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 35 (MO35) |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF         | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Produits des véhicules collectifs  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Marché monétaire CHF   | 22'241                    | 8'897             | 239'852                   | 181'686           | 49'639                    | 68'485            |
| Obligations CHF ou hedgées CHF   | 440'362                   | 99'312            | 2'868'786                 | 2'222'899         | 478'432                   | 573'686           |
| Obligations en monnaies étrangères   | 150'458                   | 53'169            | 1'636'419                 | 1'641'303         | 268'889                   | 338'323           |
| Actions suisses  | 106'988                   | 30'115            | 1'738'030                 | 1'483'547         | 453'339                   | 515'320           |
| Actions étrangères   | 90'486                    | 22'991            | 1'361'973                 | 1'146'606         | 420'521                   | 436'237           |
| Immobilier suisse  | 107'281                   | 41'098            | 2'112'674                 | 1'814'395         | 351'840                   | 256'733           |
| Immobilier étranger  |                           |                   | 594'351                   | 434'929           | 119'294                   | 111'668           |
| <b>Total des produits des véhicules collectifs</b>   | <b>917'816</b>            | <b>255'582</b>    | <b>10'552'085</b>         | <b>8'925'365</b>  | <b>2'141'954</b>          | <b>2'300'452</b>  |
| Intérêts bancaires   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
|  |                           |                   | 77                        |                   |                           |                   |
| Rétrocessions de tiers   | 3'289                     | 1'772             | 78'490                    | 65'797            | 44'444                    | 20'987            |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 102'757                   | 4'066             | 406'756                   | 101'765           | 80'323                    | 101'032           |
| <b>Total des produits</b>  | <b>1'023'862</b>          | <b>261'420</b>    | <b>11'037'408</b>         | <b>9'092'927</b>  | <b>2'266'721</b>          | <b>2'422'471</b>  |
| <b>Déductions</b>  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Intérêts passifs   | 5'236                     | 333               | 3'749                     | 1'459             | 6'324                     | 1'938             |
| Contributions aux frais administratifs   | 85'276                    | 29'563            | 631'349                   | 495'537           | 147'867                   | 143'764           |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Autres frais   | 23'573                    | 7'422             | 308'715                   | 279'738           | 63'565                    | 70'136            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 22'129                    | 2'458             | 216'673                   | 118'398           | 95'574                    | 17'817            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>136'214</b>            | <b>39'776</b>     | <b>1'160'486</b>          | <b>895'132</b>    | <b>313'330</b>            | <b>233'655</b>    |
| <b>Produit net</b>   | <b>887'648</b>            | <b>221'644</b>    | <b>9'876'922</b>          | <b>8'197'795</b>  | <b>1'953'391</b>          | <b>2'188'816</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
|  | -314'081                  | 208'659           | -1'538'605                | 17'240'294        | 4'631'794                 | 1'711'398         |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | 244'915                   | 14'730            | 150'346                   | -209'417          | -19'848                   | 418'953           |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>818'482</b>            | <b>445'033</b>    | <b>8'488'663</b>          | <b>25'228'672</b> | <b>6'565'337</b>          | <b>4'319'167</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
|  | 1'561'688                 | 279'424           | 26'391'021                | 9'716'988         | 1'668'841                 | 4'918'615         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>2'380'170</b>          | <b>724'457</b>    | <b>34'879'684</b>         | <b>34'945'660</b> | <b>8'234'178</b>          | <b>9'237'782</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Produit net de l'exercice  | 887'648                   | 221'644           | 9'876'922                 | 8'197'795         | 1'953'391                 | 2'188'816         |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 887'648                   | 221'644           | 9'876'922                 | 8'197'795         | 1'953'391                 | 2'188'816         |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Catégorie I  | 20.98                     | 19.85             | 35.52                     | 33.76             | 22.85                     | 20.27             |
| Catégorie II   | 23.25                     | 22.01             | 39.19                     | 37.22             | 25.04                     | 22.30             |
| Catégorie III  |                           |                   | 40.70                     | 38.63             | 25.85                     | 23.06             |
| Catégorie G  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |

| <b>MIXTA</b>             |               |
|--------------------------|---------------|
| <b>OPTIMA 45 (MO45)*</b> |               |
| 30.09.2017               | 30.09.2016    |
| CHF                      | CHF           |
|                          |               |
| 546                      | 360           |
| 278                      | 194           |
| 2'761                    | 1'751         |
| 1'591                    | 985           |
| 1'659                    | 946           |
| 555                      | 462           |
| <b>7'390</b>             | <b>4'698</b>  |
|                          |               |
| 60                       |               |
| 1'891                    | -3            |
| <b>9'341</b>             | <b>4'695</b>  |
|                          |               |
|                          |               |
|                          |               |
| 114                      | 51            |
| 169                      |               |
| <b>283</b>               | <b>51</b>     |
| <b>9'058</b>             | <b>4'644</b>  |
|                          |               |
| 456                      | -2'080        |
| -73                      | 14'847        |
| <b>9'441</b>             | <b>17'411</b> |
|                          |               |
| 43'210                   |               |
| <b>52'651</b>            | <b>17'411</b> |
|                          |               |
| 9'058                    | 4'644         |
| 9'058                    | 4'644         |
|                          |               |
|                          |               |
| 14.22                    | 14.16         |

\* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint et directives de placement restrictives.

## Compte d'exploitation et bilan 2017

### Bilan au 30 septembre 2017 avant utilisation du bénéfice

| <b>Actif</b>                                       | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF | <b>Passif</b>                  | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF |
|--|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caisse   | 3'479              | 5'174              | Passifs transitoires           | 1'815'500          | 1'551'620          |
| Banques / poste                                    | 2'502'882          | 795'545            | Capital de dotation            | 1'000'000          | 0                  |
| Titres   | 38'418'831         | 36'448'065         | Réserves affectées             | 100'000            | 100'000            |
| Impôts anticipés récupérables                      | 0                  | 0                  | Report de l'exercice précédent | 36'860'046         | 33'870'000         |
| Actifs transitoires                                | 1'146'561          | 1'060'178          |                                | 7'342              | 7'528              |
| Participation dans IST3 Fondation d'investissement | 0                  | 100'000            | Excédent de recettes           | 2'288'864          | 2'879'814          |
| <b>Total des actifs</b>                            | <b>42'071'753</b>  | <b>38'408'962</b>  | <b>Total des passifs</b>       | <b>42'071'753</b>  | <b>38'408'962</b>  |

## Compte de résultats du 01.10.2016 au 30.09.2017

| <b>Charges</b>           | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF | <b>Produits</b>                              | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| Comptabilité générale    | 6'530'641          | 4'865'756          | <b>Contribution aux frais administratifs</b> |                    |                    |
| Marketing et publicité   | 395'132            | 321'370            | Obligations Suisses                          | 105'924            | 114'293            |
| Réviseur                 | 129'353            | 130'934            | Obligations Etrangères CHF                   | 25'245             | 24'250             |
| Autorité de surveillance | 326'400            | 40'135             | Governo Bond *                               | 29'303             | 29'692             |
|                          |                    |                    | Governo Bond Hedged CHF *                    | 7'485              | 8'577              |
|                          |                    |                    | Governo Monde Fundamental                    | 6'128              | 9'436              |
|                          |                    |                    | Governo Monde Fundamental Hedged CHF         | 16'286             | 24'737             |
|                          |                    |                    | Obligations Etrangères *                     | 70'856             | 71'976             |
|                          |                    |                    | Obligations Etrangères Hedged CHF *          | 64'114             | 53'882             |
|                          |                    |                    | Obligations Emerging Markets                 | 49'842             | 43'937             |
|                          |                    |                    | Emprunts Convertibles Global Hedged CHF      | 73'780             | 76'530             |
|                          |                    |                    | Actions Suisses Indexées SMI                 | 166'729            | 165'914            |
|                          |                    |                    | Actions Suisses SPI Plus                     | 38'172             | 25'837             |
|                          |                    |                    | Actions Suisses Valeurs Complémentaires      | 348'443            | 286'004            |
|                          |                    |                    | Actions Global High Dividend                 | 16'282             | 13'417             |
|                          |                    |                    | Globe Index *                                | 288'054            | 286'940            |
|                          |                    |                    | Globe Index Hedged CHF*                      | 24'005             | 4'825              |
|                          |                    |                    | America Index                                | 24'927             | 32'044             |
|                          |                    |                    | Europe Index                                 | 49'466             | 41'037             |
|                          |                    |                    | Pacific Index                                | 7'663              | 6'962              |
|                          |                    |                    | Israël Index                                 | 1'668              | 1'669              |
|                          |                    |                    | Actions Internationales SRI jusqu'en 07.2016 | 0                  | 13'413             |
|                          |                    |                    | America Small Mid Caps                       | 61'064             | 46'595             |
|                          |                    |                    | Europe Small Mid Caps                        | 28'016             | 23'507             |
|                          |                    |                    | Global Small Mid Caps                        | 9'799              | 4'751              |
|                          |                    |                    | Actions Emerging Markets                     | 67'466             | 43'334             |
|                          |                    |                    | Immo Optima Suisse                           | 98'889             | 100'816            |
|                          |                    |                    | Immo Invest Suisse                           | 263'724            | 226'550            |
|                          |                    |                    | Immo Optima Europe                           | 10'610             | 19'182             |
|                          |                    |                    | Immobilier Résidentiel Suisse                | 241'720            | 185'240            |
|                          |                    |                    | Immobilier Suisse Focus depuis 1.10.2016     | 176'700            | 0                  |
|                          |                    |                    | Immobilier Global USD* depuis 22.12.2016     | 6'980              | 0                  |
|                          |                    |                    | Insurance Linked Strategies USD              | 38'227             | 12'022             |
|                          |                    |                    | Insurance Linked Strat. Hedg. CHF            | 12'546             | 2'416              |
|                          |                    |                    | Mixta Optima 15                              | 30'834             | 10'388             |
|                          |                    |                    | Mixta Optima 25                              | 265'837            | 216'534            |
|                          |                    |                    | Mixta Optima 35                              | 55'541             | 56'940             |
|                          |                    |                    | <b>Contribution totale aux frais admin.</b>  | <b>2'782'326</b>   | <b>2'283'647</b>   |
|                          |                    |                    | Commissions de distribution et de gestion    | 5'069'683          | 4'198'215          |
|                          |                    |                    | Intérêts, dividendes et autres revenus       | 36'229             | 2'818              |
| Excédent de recettes     | 2'288'864          | 2'879'814          | Résultat sur propres placements              | 1'782'151          | 1'753'329          |
| <b>Total des charges</b> | <b>9'670'390</b>   | <b>8'238'009</b>   | <b>Total des produits</b>                    | <b>9'670'390</b>   | <b>8'238'009</b>   |

\* Fund of Funds

## Annexe – Compte d'exploitation

Durant l'exercice sous revue, les frais d'administration ont augmenté de 37 % pour atteindre CHF 7'381'725, contre CHF 5'358'195 l'exercice précédent. Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2. L'année précédente, les frais étaient moins élevés en raison du paiement de la part de l'employeur de la caisse de pension à la suite de la dissolution de réserves de prestations affectées. En outre, une provision de CHF 1 million a été constituée pour l'engagement

factuel envers la caisse de pension en lien avec la nouvelle pratique d'IST consistant à inscrire les rentiers au bilan.

Les frais informatiques ont augmenté en raison de dépenses générées par l'introduction d'un nouveau système de CRM et l'acquisition de nouveaux ordinateurs portables.

En 2016, les frais de l'autorité de surveillance CHS PP se sont révélés nettement moins élevés en raison d'une rétrocession de frais.

La commission annuelle normale a de

nouveau été perçue cette année et la méthode de comptabilisation a été adaptée de telle sorte qu'une régularisation a eu lieu pour l'exercice écoulé.

La fusion par absorption de la fondation de placements immobilière FIDIP par IST Fondation d'investissement a engendré des coûts uniques. La fusion se reflète également dans la variation du capital propre à la suite du transfert des positions en fonds propres.

### Variation du capital propre

|  | Capital de dotation | Réserves affectées | Bénéfice/perte issu du bilan <sup>2</sup> | Total             |
|--|---------------------|--------------------|---|-------------------|
| <b>Situation le 30.09.2015<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      | <b>33'310'000</b>  | <b>567'529</b>                            | <b>33'977'529</b> |
| Attribution                                |                     | 560'000            | -560'000                                  |                   |
| Produit (exercice 2015/2016)               |                     |                    | 2'879'814                                 | 2'879'814         |
| <b>Situation le 30.09.2016<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      | <b>33'870'000</b>  | <b>2'887'342</b>                          | <b>36'857'342</b> |
| Attribution                                |                     | 2'880'000          | -2'880'000                                |                   |
| Fusion FIDIP                               |                     | 110'046            |   | 110'046           |
| Produit (exercice 2016/2017)               |                     |                    | 2'288'864                                 | 2'288'864         |
| <b>Situation le 30.09.2017<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      | <b>36'860'046</b>  | <b>2'296'206</b>                          | <b>39'256'252</b> |

<sup>1</sup> Avant utilisation de l'excédent de recettes/la perte

<sup>2</sup> Report de l'exercice précédent et produit net/pertes

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2017\*

|                                    | CHF              |
|------------------------------------|------------------|
| Report 2016                        | 7'342            |
| Excédent de recettes 2017          | 2'288'864        |
| <b>Total</b>                       | <b>2'296'206</b> |
| Attribution aux réserves affectées | 2'290'000        |
| Report à nouveau                   | 6'206            |

\* sous réserve de l'approbation de l'assemblée des investisseurs

Zurich, le 2 novembre 2017

IST Fondation d'investissement

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur

## Annexe – Informations de base et commentaires

---

IST Fondation d'investissement a été créée le 24 février 1967. Il s'agit d'une fondation au sens des art. 80 ss. du Code civil suisse, en relation avec l'art. 53g ss. LPP (Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité). Elle sert à la prévoyance professionnelle. La fondation a son siège à Zurich ; elle est soumise à la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Les statuts d'IST sont datés du 4.12.1970 et ont été modifiés le 2.3.1982, le 2.6.1992, le 26.1.2004, le 11.1.2006, le 18.7.2007, le 22.11.2012, le 22.11.2013 ainsi que le 24.11.2016. Les statuts et le règlement peuvent être téléchargés sur le site Internet d'IST.

Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision.

Sont admis en qualité d'investisseurs d'IST :

- toutes les institutions de prévoyance professionnelle exonérées de l'impôt et domiciliées en Suisse qui sont exonérées de l'impôt à la source américain sur les dividendes des actions des sociétés américaines en vertu du protocole d'accord « Competent Authority Agreement » (CAA) signé le 25 novembre/3 décembre 2004 par les autorités fiscales suisses et américaines en vue de modifier la convention de double imposition américano-suisse du 2 octobre 1996 (CDI).
- les personnes chargées de la gestion des placements collectifs de ces institutions qui sont soumises à la supervision de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et investissent exclusivement les avoirs de ces institutions auprès de la fondation.

### Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs se compose des représentants des investisseurs. Ses tâches sont notamment les suivantes :

- Prise de décision sur les propositions soumises à l'autorité de surveillance concernant des modifications statutaires dans le cadre du but de la fondation
- Approbation et modification du règlement
- Election des membres du Conseil de fondation sous réserve de l'art. 10 al. 3 des statuts
- Désignation de l'organe de révision
- Prise de connaissance du rapport de révision
- Approbation des comptes de fortune et de résultats de la fortune de base et des groupes de placements ainsi que de l'annexe aux comptes annuels
- Décharge au Conseil de fondation et à la direction

### Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité stratégique générale de la fondation. Il dispose pour ce faire de toutes les compétences qui ne sont pas réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et nomme la direction.

### Organe de révision

L'organe de révision s'assure que le Conseil de fondation, la direction et les mandataires ont respecté les dispositions des statuts, des règlements, des directives de placement et des contrats de mandat et mis en œuvre les autres décisions de l'assemblée des investisseurs et du Conseil de fondation. Il vérifie les comptes annuels (bilan et compte de résultats de la fortune de base et des groupes de placements, y compris l'annexe) ainsi que l'affectation des produits nets conformément aux dispositions légales et réglementaires. Il contrôle les mesures prises dans le but de garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP).

### Loyauté et intégrité

Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le Conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle du patrimoine de prévoyance ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

### Placement de la fortune

Au 30.09.2017, le patrimoine d'IST était réparti entre la fortune de base et 39 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome. Six groupes de placements d'IST se composent exclusivement de parts d'autres produits d'IST. La gestion des groupes de placements est confiée à des gérants de portefeuilles spécialisés.

Les comités du Conseil de fondation «Marché et Produits» et «Mandats» formulent une politique de placement générale à l'intention du Conseil de fondation. Ils surveillent l'activité des mandataires chargés de la gestion des divers groupes de placements conformément aux directives d'investissement édictées par le Conseil de fondation et s'assurent de l'adéquation de la gamme de produits.

### Nouveaux groupes de placements

Le groupe de placements IMMOBILIER GLOBAL USD a été lancé le 22.12.2016.

Le nouveau groupe de placements IMMOBILIER SUISSE FOCUS a été transféré dans IST Fondation d'investissement avec effet rétroactif au 1.10.2016 à la suite de l'absorption par fusion de la fondation de placements immobilière FIDIP inscrite au registre du commerce le 29.06.2017.

### Dissolution de groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été fermé pendant l'exercice écoulé.

### Renonciation à des garanties

IST Fondation d'investissement confirme qu'elle n'a pas donné de garantie de cours, de rendement ou de plus-value.

### Respect des directives de placement

IST confirme que le respect des directives de placement conformément aux prescriptions de la CAFP a été vérifié par la société de révision Ernst & Young. Les manquements annoncés ainsi que les motifs et mesures prises pour y remédier ont été appréciés par le directeur de la fondation et par le comité du Conseil de fondation «Mandats». Durant la période sous revue, aucun manquement n'a dû être communiqué au président du Conseil de fondation. Le solde débiteur sur le compte bancaire de certains groupes de placements à la date de clôture du bilan est de nature passagère et ne produit pas d'effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

### Principes d'évaluation et de reddition des comptes

Confirmation de l'établissement des comptes annuels conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC 26.

Les comptes annuels sont établis conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC 26 et à l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP). Les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la fondation.

Les groupes de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD et IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investissent dans le véhicule Securis II Fund – SPC.

Ce fonds a été lancé en décembre 2015 pour IST. Le premier audit a eu lieu au 31.12.2016.



La valorisation des investissements détenus par le groupe de placements se base sur les indications de VNI au 30.09.2017. Les VNI sont fournies mensuellement par Citco Fund Services Ltd.

Le nouveau groupe de placements IST IMMOBILIER GLOBAL USD est valorisé sur la base de la dernière VNI disponible pour la SICAV SIF luxembourgeoise sous-jacente au 30.06.2017, compte tenu des nouvelles souscriptions et du taux de change à la date d'établissement du bilan, après déduction des coûts.

### Provisions

Durant l'exercice sous revue, IST Fondation d'investissement a validé la solution de prévoyance actuelle avec des experts externes dans le but d'examiner les alternatives envisageables. Lors de ce processus, la fondation a constaté, sur la base des offres reçues, que les engagements de rentes étaient nettement sous-évalués. Le Conseil de fondation a ainsi décidé de constituer une provision de CHF 1 million dans l'esprit d'une évaluation aux prix du marché. Ce montant correspond à la moitié des engagements de prestations présumés.

### Capitalisation

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21 novembre 2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les produits courus, mais de les capitaliser en les créditant aux groupes de placements concernés afin d'augmenter leur patrimoine. Les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des groupes de placements le 30 septembre de chaque exercice.

### Principes de comptabilisation et de valorisation

Les placements sont valorisés sur la base des valeurs actuelles (prix du marché), comme l'exige la norme Swiss GAAP RPC 26. Les fonds immobiliers figurant dans les groupes de placements MIXTA OPTIMA et IMMO INVEST SUISSE sont valorisés aux prix du marché ou sur la base des cours communiqués par les sociétés de fonds concernées.

Les positions en monnaies étrangères des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en francs suisses sur la base des taux de change publiés par WM Reuters (cours au comptant fixés à 16 h à Londres).

### Rétrocessions encaissées et versées

Le produit des rétrocessions reçues de tiers pour d'autres placements collectifs est comptabilisé dans le compte de résultats du groupe de placements concerné.

La fondation n'a versé ni rétrocessions, ni commissions de vente ou de conseil à des tiers.

### Prêt de titres

IST a conclu avec la banque dépositaire Banque Lombard Odier & Cie SA à Genève des conventions de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires. Cette pratique a permis de générer, durant l'exercice, des revenus supplémentaires dans divers groupes de placements. Au terme de l'exercice 2017, les titres suivants étaient en prêt :

| Prêts de titres (en 1'000 CHF)                  | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|---|------------|------------|
| IF IST2 Emprunts convertibles Global CHF        | 19'451     | 17'373     |
| IF IST2 Actions suisses valeurs complémentaires | 0          | 7'089      |
| IF IST1 America Index                           | 0          | 14'951     |
| IF IST2 Europe Index                            | 41'371     | 48'847     |
| IF IST2 Pacific Index                           | 25'123     | 33'539     |
| IF IST2 Europe Small Mid Caps                   | 15'412     | 11'116     |
| IF IST2 Immo Optima Europe                      | 4'601      | 0          |
| IF IST Immo Optima Europe                       | 9'334      | 4'577      |

Aucun prêt de titre n'est effectué lorsque les produits escomptés ne sont pas proportionnels au risque encouru et que la prise de risque n'est pas rémunérée de façon adéquate.

### Optimisation fiscale

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale pour ses affiliés. Le recours à des fonds institutionnels créés spécialement pour IST/IST2 permet d'éviter le droit de timbre de négociation sur titres et la TVA sur les frais de gestion qui pénalisent les fondations de placement. Les fonds de placement suivants créés spécialement pour IST/IST2 ont été utilisés :

- IF IST2 OBLIGATIONS SUISSES
- IF IST2 OBLIGATIONS ETRANGERES CHF
- IF IST2 EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL CHF
- IF IST2 GOVERNO USD PLUS
- IF IST2 GOVERNO EURO PLUS
- IF IST2 GOVERNO YEN
- IF IST2 GLOBAL GOVERNMENT BOND
- IF IST2 OBLIGATIONS ETRANGERES SELECT
- IF IST2 ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES
- IF IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS
- IF IST1 ACTIONS MONDE SRI
- IF IST1 ACTIONS MONDE
- IF IST1 AMERICA INDEX
- IF IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST1 AMERICA SMALL MID CAPS
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

### Chiffres-clés

Les chiffres-clés relatifs aux frais, aux rendements et à la volatilité sont, dans la mesure du possible, publiés dans le rapport annuel sous une forme annualisée à 1, 5 et 10 ans (ou depuis le lancement) conformément aux directives CHS PP D-05/2013 « Chiffres clés déterminants et autres renseignements devant être fournis par les fondations de placement ». Les chiffres-clés définis dans les directives de la CAFP concernant les indicateurs pour les groupes de placements immobiliers sont également publiés dans le rapport annuel. Les autres indicateurs de risque ainsi que les informations relatives à des indices peuvent être consultés sur notre site [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

### TER

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont publiés à la rubrique TER (total expense ratio). Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER est calculé conformément à la directive de la CAFP relative au calcul et à la publication du ratio de charges d'exploitation TER.

### Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par part dégagé durant une période déterminée. Comme tous les groupes de placements capitalisent leurs produits, la performance est calculée sur la base de la variation de la valeur nette d'inventaire. La performance sur 3, 5 et 10 ans est une moyenne géométrique des performances annuelles.

### Volatilité

La volatilité (écart-type) renseigne sur les fluctuations des rendements mensuels par rapport à une valeur moyenne (valeur attendue).

### Changement d'indice de référence

Durant l'exercice, aucun changement d'indice de référence n'a eu lieu au sein des groupes de placements.

### Prospectus

Les prospectus des groupes de placements ci-dessous peuvent être téléchargés sur le site internet [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch) sous Produits & cours / directives de placement :

- IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE
- IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF

Les prospectus peuvent être demandés sans frais auprès de l'administration d'IST.

### Dépassement de la limite par débiteur et par société

Conformément à la « directive D-02/2014 de la CHS PP Conditions à respecter par les fondations de placement qui dépassent, en application de l'art. 26, al. 3, OFP, les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP 2 » les groupes de placements ci-dessous ont détenu des positions par débiteur excédant 10 % de la VNI, respectivement par société excédant 5 % de la VNI.

- IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES
- IST ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI
- IST GOVERNO BOND
- IST GOVERNO BOND HEDGED CHF
- IST GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL
- IST GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF
- IST IMMO OPTIMA EUROPE
- IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF
- IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS
- IST OBLIGATIONS SUISSES

Au 30.09.2017, les positions off-benchmark du groupe de placements IST IMMO OPTIMA EUROPE se montaient à 2,22 % et celles d'IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF à 34,25 %.

### Affiliations

- Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement (CAFP)
- ASIP – Association suisse des institutions de prévoyance
- Responsabilité dans la prévoyance professionnelle (Stiftung Eigenverantwortung)
- Association LPP renseignements
- Association suisse des sociétés holding et financières

### Autres informations

Le groupe de placements IST OBLIGATIONS SUBSTITUTE CHF est en cours de liquidation. Le groupe de placements IST ISRAEL INDEX est exclusivement utilisé dans le cadre d'IST GLOBE INDEX (indice MSCI World). Le groupe de placements IST MIXTA OPTIMA 45 est réservé aux collaborateurs et membres du Conseil de fondation d'IST.

Les principales positions des divers groupes de placements peuvent être consultées sur le site d'IST ([www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch)) à la rubrique Publications/rapports mensuels ou communiquées sur demande.

## Annexe – Informations de base et commentaires

### Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2017

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

| Catégorie  | Valeur     | Taux des charges d'exploitation<br>TER <sub>KGAST</sub><br>en % p. a. | dont TER<br>fonds cibles<br>externes<br>en % p. a. | frais<br>achat/<br>vente<br>en pb | Méthode<br>Forward<br>Pricing | Gérant<br>depuis             |
|--|------------|---|--|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>IST Marché Monétaire CHF</b>                            |            | Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m                                       |  |                                   |                               |                              |
| I  | 3'025'231  | 0.13  | 0.08   | 0**/0**                           | FP3                           | SYZ AM                       |
| III  | 2'733'870  | 0.11  | 0.08   | 0**/0**                           | FP3                           | 01.08.08                     |
| ** Ticket Fee de CHF 50.00 par souscription / remboursemen |            |   |  |                                   |                               |                              |
| <b>IST Obligations Suisses</b>                             |            | Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB                                       |  |                                   |                               |                              |
| I  | 287'597    | 0.28  | 0.10   | 10/10                             | FP1                           | SYZ AM                       |
| II   | 2'902'859  | 0.20  | 0.10   | 10/10                             | FP1                           | 01.09.09                     |
| III  | 2'902'867  | 0.16  | 0.10   | 10/10                             | FP1                           |                              |
| <b>IST Obligations Etrangères CHF</b>                      |            | Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB  |  |                                   |                               |                              |
| I  | 287'595    | 0.33  | 0.15   | 7/7                               | FP1                           | GAM IM                       |
| II   | 2'902'885  | 0.26  | 0.15   | 7/7                               | FP1                           | 01.04.04                     |
| III  | 2'902'904  | 0.22  | 0.15   | 7/7                               | FP1                           |                              |
| <b>IST Governo Bond</b>                                    |            | Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI                               |  |                                   |                               |                              |
| I  | 277'252    | 0.39  | 0.16   | 5/5                               | FP1                           | GAM IM                       |
| II   | 2'902'911  | 0.27  | 0.16   | 5/5                               | FP1                           | 01.04.04                     |
| III  | 2'902'918  | 0.21  | 0.16   | 5/5                               | FP1                           |                              |
| <b>IST Governo Bond Hedged CHF</b>                         |            | Benchmark: JPM Customised Hedged CHF                                  |  |                                   |                               |                              |
| I  | 10'964'561 | 0.39  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           | GAM IM                       |
| II   | 19'376'713 | 0.27  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           | 01.04.10                     |
| III  | 10'964'589 | 0.21  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           |                              |
| <b>IST Governo Monde Fundamental</b>                       |            | Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF                   |  |                                   |                               |                              |
| I  | 14'285'272 | 0.47  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           | Lombard Odier AM             |
| II   | 14'285'273 | sur demande*  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           | 01.12.11                     |
| III  | 14'285'274 | 0.32  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           |                              |
| G  | 17'285'275 | sur demande   |  | 10/10                             | FP6                           |                              |
| <b>IST Governo Monde Fundam. Hedged CHF</b>                |            | Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH           |  |                                   |                               |                              |
| I  | 14'285'276 | sur demande*  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           | Lombard Odier AM             |
| II   | 14'285'277 | 0.37  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           | 01.12.11                     |
| III  | 14'285'278 | 0.32  | 0.23   | 10/10                             | FP6                           |                              |
| G  | 14'285'279 | sur demande   |  | 10/10                             | FP6                           |                              |
| <b>IST Obligations Etrangères</b>                          |            | Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI                          |  |                                   |                               |                              |
| I  | 287'599    | 0.42  | 0.15   | 5/5                               | FP1                           | GAM IM                       |
| II   | 2'903'043  | 0.27  | 0.15   | 5/5                               | FP1                           | 01.04.04                     |
| III  | 2'903'045  | 0.21  | 0.15   | 5/5                               | FP1                           |                              |
| <b>IST Obligations Etrangères Hedged CHF</b>               |            | Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF                              |  |                                   |                               |                              |
| I  | 10'964'492 | 0.42  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           | GAM IM                       |
| II   | 19'376'482 | 0.27  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           | 01.04.10                     |
| III  | 10'964'552 | 0.21  | 0.15   | 10/10                             | FP1                           |                              |
| <b>IST Obligations Emerging Markets</b>                    |            | Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD                         |  |                                   |                               |                              |
| I  | 12'063'397 | 0.79  | 0.58   | 25/10                             | FP4                           | Wellington jusqu'au 07.07.16 |
| II   | 19'372'050 | 0.68  | 0.55   | 25/10                             | FP4                           | Lazard AM depuis 08.07.16    |
| III  | 19'372'410 | 0.66  | 0.57   | 25/10                             | FP4                           |                              |
| <b>IST Emprunts Convertibles Global Hedged CHF</b>         |            | Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF    |  |                                   |                               |                              |
| I  | 4'493'575  | 0.83  | 0.50   | 10/10                             | FP6                           | Lombard Odier AM             |
| II   | 19'506'361 | 0.68  | 0.50   | 10/10                             | FP6                           | 01.10.08                     |
| III  | 4'493'674  | 0.58  | 0.50   | 10/10                             | FP6                           |                              |

\* Cat. non encore ouverte

| Catégorie   | Valeur     | Taux des charges d'exploitation<br>TER <sub>KGAST</sub><br>en % p.a. | dont TER<br>fonds cibles<br>externes<br>en % p.a.                                  | frais<br>achat/<br>vente<br>en pb | Méthode<br>Forward<br>Pricing | Gérant<br>depuis  |
|---|------------|--|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|
| <b>IST Actions Suisses Indexées SMI</b>   |            |  | Benchmark: SMIC  |                                   |                               |   |
| I   | 287'596    | 0.34   |  | 10/10                             | FP1                           | Lombard Odier AM<br>01.01.11                                      |
| II  | 2'903'068  | 0.19   |  | 10/10                             | FP1                           |   |
| III   | 2'903'071  | 0.12   |  | 10/10                             | FP1                           |   |
| G   | 13'456'022 | sur demande  |  | 10/10                             | FP1                           |   |
| <b>IST Actions Suisses SPI Plus</b>   |            |  | Benchmark: SPI   |                                   |                               |   |
| I   | 2'733'872  | 0.36   | 0.15   | 6/6                               | FP1                           | Swiss Rock AM<br>01.03.13   |
| II  | 2'903'078  | 0.28   | 0.15   | 6/6                               | FP1                           |   |
| III   | 2'903'079  | 0.24   | 0.15   | 6/6                               | FP1                           |   |
| <b>IST Actions Suisses Valeurs Complémentaires</b>  |            |  | Benchmark: SPI EXTRA   |                                   |                               |   |
| I   | 287'594    | 0.57   | 0.10   | 11/11                             | FP1                           | Lombard Odier AM jusqu'au 31.03.16<br>Vontobel AM depuis 01.04.16 |
| II  | 2'903'072  | 0.44   | 0.10   | 11/11                             | FP1                           |   |
| III   | 2'903'074  | 0.27   | 0.10   | 11/11                             | FP1                           |   |
| G   | 23'535'808 | sur demande  |  | 11/11                             | FP1                           |   |
| <b>IST Globe Index</b>  |            |  | Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested                                |                                   |                               |   |
| I   | 96'700     | 0.24   | 0.08   | 19/19                             | FP5                           | Pictet Asset Management<br>01.09.93                               |
| II  | 2'903'088  | 0.18   | 0.08   | 19/19                             | FP5                           |   |
| III   | 2'903'090  | 0.12   | 0.08   | 19/19                             | FP5                           |   |
| G   | 2'256'493  | 0.08   | 0.08   | 19/19                             | FP5                           |   |
| Pour le groupe de placements IST Globe Index, un switch entre classes couverte et non couverte (et vice versa) ne peut s'effectuer qu'à la fin d'un mois. |            |  |  |                                   |                               |   |
| <b>IST Globe Index Hedged CHF</b>   |            |  | Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF                     |                                   |                               |   |
| I   | 28'241'795 | 0.25   | 0.08   | 24*/24*                           | FP5                           | Pictet Asset Management<br>25.06.15                               |
| II  | 28'243'176 | 0.19   | 0.08   | 24*/24*                           | FP5                           |   |
| III   | 28'243'180 | sur demande*   | 0.08   | 24*/24*                           | FP5                           |   |
| G   | 28'243'326 | 0.09   | 0.08   | 24*/24*                           | FP5                           |   |
| Pour IST Globe Index Hedged CHF, 5 pb (points de base) supplémentaires sont perçus pour couvrir les frais de couverture de change.                        |            |  |  |                                   |                               |   |
| Pour le groupe de placements IST Globe Index, un switch entre classes couverte et non couverte (et vice versa) ne peut s'effectuer qu'à la fin d'un mois. |            |  |  |                                   |                               |   |
| <b>IST America Index</b>  |            |  | Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested                              |                                   |                               |   |
| I   | 456'992    | 0.24   | 0.08   | 12/12                             | FP2                           | Pictet Asset Management<br>01.06.96                               |
| II  | 2'903'095  | 0.18   | 0.08   | 12/12                             | FP2                           |   |
| III   | 2'903'097  | 0.12   | 0.08   | 12/12                             | FP2                           |   |
| G   | 2'256'502  | 0.08   | 0.08   | 12/12                             | FP2                           |   |
| <b>IST Europe Index</b>   |            |  | Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested                               |                                   |                               |   |
| I   | 456'993    | 0.24   | 0.08   | 39/39                             | FP1                           | Pictet Asset Management<br>01.06.96                               |
| II  | 2'903'099  | 0.18   | 0.08   | 39/39                             | FP1                           |   |
| III   | 2'903'101  | 0.12   | 0.08   | 39/39                             | FP1                           |   |
| G   | 2'256'507  | 0.08   | 0.08   | 39/39                             | FP1                           |   |
| <b>IST Pacific Index</b>  |            |  | Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested                               |                                   |                               |   |
| I   | 456'994    | 0.24   | 0.08   | 18/18                             | FP8                           | Pictet Asset Management<br>01.06.96                               |
| II  | 2'903'107  | 0.18   | 0.08   | 18/18                             | FP8                           |   |
| III   | 2'903'108  | sur demande*   | 0.08   | 18/18                             | FP8                           |   |
| G   | 2'256'511  | 0.08   | 0.08   | 18/18                             | FP8                           |   |
| <b>IST Actions Global High Dividend</b>   |            |  | Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR |                                   |                               |   |
| I   | 14'316'840 | 0.72   | 0.51   | 10/10                             | FP5                           | Robeco Institutional Asset Management<br>01.09.15                 |
| II  | 14'316'842 | 0.63   | 0.51   | 10/10                             | FP5                           |   |
| III   | 14'316'843 | 0.58   | 0.51   | 10/10                             | FP5                           |   |

## Annexe – Informations de base et commentaires

| Catégorie   | Valeur     | Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a. | dont TER fonds cibles externes en % p. a.         | frais achat/vente en pb | Méthode Forward Pricing | Gérant depuis                               |
|---|------------|---|---|-------------------------|-------------------------|---|
| <b>IST Global Small Mid Caps</b>                  |            |   | Benchmark: MSCI AC World SC ndr                   |                         |                         |   |
| I   | 20'068'511 | 0.96  | 0.70  | 30/30                   | FP5                     | IST Fondation d'investissement<br>01.01.13  |
| II  | 20'068'518 | 0.86  | 0.70  | 30/30                   | FP5                     |   |
| III   | 20'068'521 | 0.80  | 0.70  | 30/30                   | FP5                     |   |
| <b>IST America Small Mid Caps</b>                 |            |   | Benchmark: Russel 2500 TR                         |                         |                         |   |
| I   | 4'493'560  | sur demande*  | 0.51  | 25/25                   | FP2                     | Hermes Fund Managers<br>01.11.12            |
| II  | 4'493'567  | 0.65  | 0.51  | 25/25                   | FP2                     |   |
| III   | 4'493'571  | sur demande*  | 0.51  | 25/25                   | FP2                     |   |
| G   | 19'655'212 | sur demande   | 0.51  | 25/25                   | FP2                     |   |
| <b>IST Europe Small Mid Caps</b>                  |            |   | Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)   |                         |                         |   |
| I   | 277'250    | 0.87  | 0.58  | 40/40                   | FP1                     | Columbia Threadneedle<br>01.01.08           |
| II  | 2'903'109  | 0.77  | 0.58  | 40/40                   | FP1                     |   |
| III   | 2'903'112  | 0.67  | 0.58  | 40/40                   | FP1                     |   |
| <b>IST Actions Emerging Markets</b>               |            |   | Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return |                         |                         |   |
| I   | 2'353'012  | 0.79  | 0.59  | 25/45                   | FP7                     | Quoniam AM<br>01.08.12                      |
| II  | 2'903'169  | 0.72  | 0.59  | 25/45                   | FP7                     |   |
| III   | 2'903'174  | 0.68  | 0.59  | 25/45                   | FP7                     |   |
| <b>IST Immo Optima Suisse</b>                     |            |   | Benchmark: SXI Real Estate Funds TR               |                         |                         |   |
| I   | 1'478'761  | 1.31  | 0.91  | 20/20                   | FP1                     | GAM IM<br>01.01.03                          |
| II  | 2'903'115  | 1.23  | 0.91  | 20/20                   | FP1                     |   |
| III   | 2'903'116  | 1.13  | 0.91  | 20/20                   | FP1                     |   |
| <b>IST Immo Invest Suisse</b>                     |            |   | Benchmark: KGAST-Index                            |                         |                         |   |
| I   | 2'903'122  | 1.07  | 0.64  | <500/100                | spez.                   | IST Fondation d'investissement<br>01.07.13  |
| II  | 2'903'120  | 0.97  | 0.64  | <500/100                | Prospectus              |   |
| III   | 2'733'869  | 0.87  | 0.64  | <500/100                |                         |   |
| <b>IST Immo Optima Europe</b>                     |            |   | Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)                |                         |                         |   |
| I   | 1'952'317  | 0.64  | 0.35  | 25/25                   | FP1                     | Kempen Capital Mgmt<br>01.02.05             |
| II  | 2'903'123  | 0.55  | 0.35  | 25/25                   | FP1                     |   |
| III   | 2'903'125  | 0.45  | 0.35  | 25/25                   | FP1                     |   |
| <b>IST Immobilier Résidentiel Suisse</b>          |            |   | Benchmark: KGAST-Index                            |                         |                         |   |
| I   | 24'522'912 | 1.04  | n/a   | <500/<250               | spec.<br>Prospectus     | IST Fondation d'investissement<br>01.10.14  |
|   |            |   |   |                         |                         |   |
| <b>IST Immobilier Suisse Focus</b>                |            |   | Benchmark: KGAST-Index                            |                         |                         |   |
| III   | 259'857    | 0.60  | n/a   | n/a                     | spec.<br>Prospectus     | IST Fondation d'investissement<br>01.07.17  |
|   |            |   |   |                         |                         |   |
| <b>IST Immobilier Global USD</b>                  |            |   |   |                         |                         |   |
| I   | 34'217'410 | sur demande   | 1.09  | 20/5                    | spec.                   | Deutsche Alternative AM<br>28.12.16         |
| II  | 34'217'425 | sur demande   | 1.09  | 20/5                    | Prospectus              |   |
| III   | 34'217'428 | 1.35  | 1.09  | 20/5                    |                         |   |
| <b>IST Insurance Linked Strategies USD</b>        |            |   |   |                         |                         |   |
| I   | 29'905'488 | 1.32  | 0.89  | 20/5                    | spec.                   | Securis Investment Partners LLP<br>30.11.15 |
| II  | 29'906'090 | sur demande*  | 0.89  | 20/5                    | Prospectus              |   |
| III   | 29'908'189 | 1.11  | 0.89  | 20/5                    |                         |   |
| <b>IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF</b> |            |   |   |                         |                         |   |
| I   | 31'131'494 | 1.33  | 0.89  | 25/10                   | spec.                   | Securis Investment Partners LLP<br>29.02.16 |
| II  | 31'131'874 | 1.16  | 0.89  | 25/10                   | Prospectus              |   |
| III   | 31'137'216 | 1.11  | 0.89  | 25/10                   |                         |   |

\* Cat. non encore ouverte

| Catégorie                  | Valeur     | Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a. | dont TER fonds cibles externes en % p. a. | frais achat/vente en pb | Méthode Forward Pricing | Gérant depuis                              |
|----------------------------|------------|---|---|-------------------------|-------------------------|--|
| <b>IST Mixta Optima 15</b> |            | Benchmark: MO15 Customised                                      |   |                         |                         |  |
| I                          | 1'952'316  | 0.66  | 0.38                                      | 10/10                   | FP5                     | IST Fondation d'investissement<br>01.01.05 |
| II                         | 2'903'129  | 0.51  | 0.38                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| III                        | 2'903'135  | sur demande*  | 0.38                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| <b>IST Mixta Optima 25</b> |            | Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)                    |   |                         |                         |  |
| I                          | 277'251    | 0.73  | 0.44                                      | 10/10                   | FP5                     | IST Fondation d'investissement<br>01.04.90 |
| II                         | 2'903'137  | 0.60  | 0.44                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| III                        | 2'903'143  | 0.55  | 0.44                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| <b>IST Mixta Optima 35</b> |            | Benchmark: MO35 Customised                                      |   |                         |                         |  |
| I                          | 1'952'320  | 0.75  | 0.45                                      | 10/10                   | FP5                     | IST Fondation d'investissement<br>01.01.05 |
| II                         | 2'903'147  | 0.62  | 0.45                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| III                        | 2'903'150  | 0.57  | 0.45                                      | 10/10                   | FP5                     |  |
| <b>IST Mixta Optima 45</b> |            | Benchmark: MO45 Customised                                      |   |                         |                         |  |
| G                          | 30'635'672 | 0.60  |   | 0/0                     | spec.<br>Prospectus     | IST Fondation d'investissement<br>01.12.15 |

\* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 107 & ss de ce rapport.

## La fondation de placement en tant que bénéficiaire de rétrocessions

Durant l'exercice sous revue, les rétrocessions suivantes ont été encaissées et intégralement créditées aux groupes de placements concernés:

| Reçues de                             | En faveur de                     | Crédit en CHF |                             |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Fullerton Asian Small CAP             | Mixta Optima 15                  | 3'289         | Rétrocession de commissions |
| Fullerton RMB A CHF HDG               |                                  |               |                             |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund        |                                  |               |                             |
| Pinebridge Asia ex Japan USD          |                                  |               |                             |
| Federated High Income Advantage I USD | Mixta Optima 25                  | 78'490        | Rétrocession de commissions |
| Fullerton Asian Small CAP             |                                  |               |                             |
| Fullerton RMB A CHF HDG               |                                  |               |                             |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund        |                                  |               |                             |
| Pinebridge Asia ex Japan USD          |                                  |               |                             |
| Unigestion Swiss Equities             |                                  |               |                             |
| Federated High Income Advantage I USD | Mixta Optima 35                  | 44'444        | Rétrocession de commissions |
| Fullerton Asian Small CAP             |                                  |               |                             |
| Fullerton RMB A CHF HDG               |                                  |               |                             |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund        |                                  |               |                             |
| Pinebridge Asia ex Japan USD          |                                  |               |                             |
| Unigestion Swiss Equities             |                                  |               |                             |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund        | Mixta Optima 45                  | 60            | Rétrocession de commissions |
| Quoniam-EM MK EQ MINRI DI             |                                  |               |                             |
| Unigestion Swiss Equities             |                                  |               |                             |
| Fullerton Asian Small CAP             | IST Global Small Mid Caps        | 4'076         | Rétrocession de commissions |
| Pinebridge Asia ex Japan USD          |                                  |               |                             |
| Quoniam-EM MK EQ MINRI DI             | IST Actions Emerging Markets     | 406'387       | Rétrocession de commissions |
| Lazard LC Debt I USD A                | IST Obligations Emerging Markets | 76'230        | Rétrocession de commissions |



## Annexe – Informations de base et commentaires

### Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2017

| Groupe de placements                  | Opérations à terme sur devises | Valeur en monnaie | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -11'400'000       | AUD     | -8'648'610               | 91'684                  |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -16'950'000       | CAD     | -13'106'079              | -72'846                 |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -25'900'000       | DKK     | -3'980'571               | 22'751                  |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -82'450'000       | EUR     | -94'299'714              | 476'066                 |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -11'850'000       | GBP     | -15'377'982              | -323'446                |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -785'000'000      | JPY     | -6'746'683               | 153'186                 |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -5'400'000        | NZD     | -3'773'844               | 96'154                  |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -48'650'000       | SEK     | -5'766'485               | 54'538                  |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF | Opération à découvert          | -40'400'000       | USD     | -39'064'376              | -100'273                |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-190'764'343</b>      | <b>397'815</b>          |
| IST Governo Bond                      | Long terme                     | 1'000'000         | EUR     | 1'143'530                | 32'758                  |
| IST Governo Bond                      | Long terme                     | 200'000           | GBP     | 259'414                  | 11'547                  |
| IST Governo Bond                      | Opération à découvert          | -1'431'940        | USD     | -1'383'383               | -24'744                 |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>19'561</b>            | <b>19'561</b>           |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -1'750'000        | DKK     | -268'958                 | 1'537                   |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -13'050'000       | EUR     | -14'925'546              | 75'351                  |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -2'900'000        | GBP     | -3'763'388               | -79'156                 |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -203'500'000      | JPY     | -1'748'981               | 39'711                  |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -1'750'000        | SEK     | -207'428                 | 1'962                   |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -9'350'000        | USD     | -9'040'889               | -23'207                 |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-29'955'189</b>       | <b>16'199</b>           |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -1'110'000        | AUD     | -839'096                 | 8'967                   |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -980'000          | CAD     | -755'798                 | -1'729                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -16'260'000       | CNH     | -2'344'480               | 11'250                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -22'310'000       | CZK     | -987'813                 | -13'390                 |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -5'440'000        | DKK     | -835'845                 | -2'144                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -10'680'000       | EUR     | -12'209'448              | 971                     |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -870'000          | GBP     | -1'127'165               | -31'977                 |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -5'670'000        | HKD     | -701'196                 | -2'620                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -3'250'000        | ILS     | -888'955                 | -12'329                 |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -163'330'000      | JPY     | -1'402'639               | 23'881                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'019'430'000    | KRW     | -1'703'180               | 19'926                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -18'520'000       | MXN     | -975'154                 | 24'569                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'880'000        | MYR     | -656'390                 | -7'885                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -8'160'000        | NOK     | -989'594                 | 13'089                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -1'010'000        | NZD     | -703'184                 | 9'811                   |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'900'000        | PLN     | -767'536                 | 9'509                   |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -73'680'000       | RUB     | -1'221'681               | -21'511                 |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -7'610'000        | SEK     | -901'697                 | 10'873                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -1'100'000        | SGD     | -781'726                 | -1'207                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -28'190'000       | THB     | -814'950                 | 1'641                   |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'901'940        | USD     | -2'794'971               | -90'363                 |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -7'630'000        | ZAR     | -540'159                 | 20'685                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -40'310'000       | PHP     | -766'252                 | -2'672                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -15'274'220'000   | IDR     | -1'097'523               | 6'006                   |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -191'540'000      | HUF     | -704'821                 | 11'131                  |
| IST Governo Monde Fund. Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'830'000        | RON     | -701'908                 | 3'869                   |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-38'213'159</b>       | <b>-11'648</b>          |



| Groupe de placements       | Opérations à terme sur devises | Valeur en monnaie | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -22'354'000       | AUD     | -16'929'355              | 46'754                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -30'841'000       | CAD     | -23'816'654              | 197'407                 |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -30'258'000       | DKK     | -4'649'747               | -477                    |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -71'138'000       | EUR     | -81'342'035              | 21'839                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -33'926'000       | GBP     | -43'992'862              | 35'656                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -63'938'000       | HKD     | -7'912'967               | 18'881                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -2'304'000        | ILS     | -630'536                 | 2'764                   |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -6'703'788'000    | JPY     | -57'589'561              | 187'552                 |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -14'254'000       | NOK     | -1'730'017               | 6'626                   |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -574'000          | NZD     | -400'365                 | 559                     |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -61'078'000       | SEK     | -7'238'354               | 48'589                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -4'381'000        | SGD     | -3'116'687               | 10'440                  |
| IST Globe Index Hedged CHF | Opération à découvert          | -404'007'000      | USD     | -390'117'239             | 1'077'016               |
| <b>Total</b>               |                                |                   |         | <b>-639'466'378</b>      | <b>1'653'606</b>        |
| IST Mixta Optima 35        | Opération à découvert          | -1'500'000        | EUR     | -1'715'655               | -75'855                 |
| <b>Total</b>               |                                |                   |         | <b>-1'715'655</b>        | <b>-75'855</b>          |
| <b>Total</b>               |                                |                   |         | <b>-900'095'163</b>      | <b>1'999'677</b>        |

| Groupe de placements             | Futures                     | Contrats | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|----------------------------------|-----------------------------|----------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST Actions Suisses Indexées SMI | SMI FUTURE DEC17            | 34       | CHF     | 3'104'540                | 95'240.00               |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>3'104'540</b>         | <b>95'240.00</b>        |
| IST Mixta Optima 15              | SMI FUTURE DEC17            | -4       | CHF     | -365'240                 | -3'720.00               |
| IST Mixta Optima 15              | S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17 | -6       | USD     | -730'009                 | -5'906.83               |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>-1'095'249</b>        | <b>-9'627</b>           |
| IST Mixta Optima 25              | SMI FUTURE DEC17            | -60      | CHF     | -5'478'600               | -60'235.00              |
| IST Mixta Optima 25              | S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17 | -65      | USD     | -7'908'430               | -63'990.68              |
| IST Mixta Optima 25              | DAX FUTURE DEC17            | -10      | EUR     | -3'659'716               | -82'070.52              |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>-17'046'746</b>       | <b>-206'296</b>         |
| IST Mixta Optima 35              | SMI FUTURE DEC17            | -18      | CHF     | -1'643'580               | -17'815.00              |
| IST Mixta Optima 35              | S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17 | -10      | USD     | -1'216'682               | -9'844.72               |
| IST Mixta Optima 35              | DAX FUTURE DEC17            | -6       | EUR     | -2'195'830               | -49'242.31              |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>-5'056'091</b>        | <b>-76'902</b>          |
| IST Mixta Optima 45              | SMI FUTURE DEC17            | -1       | CHF     | -91'310                  | -930.00                 |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>-91'310</b>           | <b>-930.00</b>          |
| <b>Total</b>                     |                             |          |         | <b>-24'263'944</b>       | <b>-307'651</b>         |

## Annexe – IST Immobilier Résidentiel Suisse

La gestion du parc immobilier et la tenue de la comptabilité du groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE ont été déléguées à la société Fundamenta Real Estate Asset Management AG (FREAM) à Zoug. Les comptes sont présentés conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC.

Les immeubles font l'objet d'une estimation au moment de l'achat, puis la valeur vénale de tous les objets en portefeuille est réestimée tous les 12 mois selon la méthode du cash-flow escompté ou d'une autre méthode reconnue.

Les projets de construction en cours sont valorisés sur la base des coûts comptabilisés. La valeur vénale des immeubles est estimée à l'achèvement des travaux de construction. L'estimateur visite les immeubles au moins une fois tous les trois ans. Les estimations sont effectuées par Jones Lang LaSalle AG.

Les décisions d'investissement sont prises par le comité d'investissement. La concrétisation de celles-ci dans le respect des prescriptions incombe à la direction. La stratégie d'investissement vise la constitution d'un portefeuille diversifié, composé de placements directs stables. Le respect des directives de placement est contrôlé par le comité d'investissement lors de chaque décision d'investissement et vérifié trimestriellement par le comité « Mandats » du Conseil de fondation.

| <b>Ratios</b>   | <b>30.09.2017</b> |
|---|-------------------|
| Taux de pertes sur loyers                                       | 6.13 %            |
| Quote-part des fonds étrangers                                  | 29.44 %           |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)                   | 70.11 %           |
| Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) NAV | 1.04 %            |
| Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) GAV | 0.67 %            |
| Rendement des capitaux propres                                  | 2.72 %            |
| Rendement du dividende  | –                 |
| Taux de distribution  | –                 |
| Rendement total (KGAST/CAFP)                                    | 3.09 %            |
| Rendement du capital investi (ROIC)                             | 2.90 %            |

Aucun immeuble n'a été intégré au portefeuille dans le cadre d'un apport en espèces.

Le 30 septembre 2017, le taux d'escompte nominal des immeubles en portefeuille pondéré des coûts des capitaux propres se montait à 3.73 % (fourchette : 3.30 %–4.10 %).

|  |                 |
|--|-----------------|
| Promesses de capital (2 <sup>ème</sup> closing inclus) : | CHF 240.16 Mio. |
| Capital appelé :   | CHF 138.33 Mio. |

### Mouvements du portefeuille pendant l'exercice 2016/17

| Achat(s)                  | en CHF    | Vente(s) | en CHF |
|---------------------------|-----------|----------|--------|
| Chur, Poststrasse         | 8'450'000 | Aucune   |        |
| Wolfhausen, Hüeblistrasse | 9'530'000 |          |        |

### Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2017

| Positions             |                    | Banque        | Valeur du contrat | Conclusion | Échéance | Valeur active | Valeur passive    | But        |
|-----------------------|--------------------|---------------|-------------------|------------|----------|---------------|-------------------|------------|
| Dietikon Zypressenhof | Interest Rate Swap | Credit Suisse | 10'000'000        | 29.03.13   | 31.03.28 | 0             | 2'327'411         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Interest Rate Swap | Credit Suisse | 10'000'000        | 25.05.12   | 30.06.27 | 0             | 2'146'781         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Interest Rate Swap | Credit Suisse | 10'000'000        | 28.09.12   | 30.09.27 | 0             | 2'212'903         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Interest Rate Swap | Credit Suisse | 10'000'000        | 28.12.12   | 30.12.22 | 0             | 1'403'585         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Swaption           | Credit Suisse | 10'000'000        | –          | 29.03.28 | 0             | 2'560'184         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Swaption           | Credit Suisse | 10'000'000        | –          | 28.06.27 | 0             | 2'465'632         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Swaption           | Credit Suisse | 10'000'000        | –          | 28.09.27 | 0             | 2'505'734         | Couverture |
| Dietikon Zypressenhof | Swaption           | Credit Suisse | 10'000'000        | –          | 28.12.22 | 0             | 1'738'309         | Couverture |
| <b>Total</b>          |                    |               | <b>80'000'000</b> |            |          | <b>0</b>      | <b>17'360'539</b> |            |

**Swaption:** option unilatérale du Credit Suisse permettant de prolonger le swap sur taux d'intérêt de 10, resp. de 15 ans à un prix d'exercice fixe à la date d'échéance.

### Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2017 – Résumé

| Type         | Valeur des contrats | Valeur active | Valeur passive    | Valeur des contrats | Valeur active | Valeur passive    | But        |
|--------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------------|------------|
|              | 30.09.2016          |               |                   | 30.09.2017          |               |                   |            |
| Intérêts     | 80'000'000          | 0             | 26'912'444        | 80'000'000          | 0             | 17'360'539        | Couverture |
| <b>Total</b> | <b>80'000'000</b>   | <b>0</b>      | <b>26'912'444</b> | <b>80'000'000</b>   | <b>0</b>      | <b>17'360'539</b> |            |

Seules les valeurs de remplacement négatives sont inscrites au bilan lorsqu'une décision de rembourser l'emprunt de manière anticipée a été prise concrètement.

Les valeurs de remplacement positives ne sont pas activées. En principe, les éventuels frais de dissolution liés au remboursement anticipé d'un prêt hypothécaire ne sont pas provisionnés en tant que frais de transaction. La même règle s'applique aux frais de dissolution découlant d'opérations de couverture sur taux d'intérêt. Ces frais dépendent du niveau des taux d'intérêt au moment de la vente et reflètent le prix de l'hypothèque sur le marché.

**Prêts hypothécaires:** les prêts hypothécaires sont inscrits au bilan à la valeur nominale (montant de l'avance), déduction faite des éventuels amortissements effectués. Des opérations de couverture du risque de taux d'intérêt (swaps sur taux d'intérêt) ont été conclues afin de couvrir le risque de fluctuation des taux. Grâce à la combinaison de prêts hypothécaires à taux variable (élément couvert) et de swaps sur taux d'intérêt (opération de couverture), la charge d'intérêt demeure constante tout au long de la durée des prêts concernés. Du fait de leur caractère de couverture et de leur détention jusqu'à l'échéance finale,

les valeurs de remplacement ne sont pas inscrites au bilan, mais mentionnées dans l'annexe aux comptes annuels.

**Interest Rate Swaps (Swaps sur taux d'intérêt):** le taux variable du prêt hypothécaire ci-dessous contracté pour l'objet de Dietikon (Zypressenhof) a été couvert au moyen de swaps sur taux d'intérêt. Etant donné que le montant du contrat de l'opération de couverture correspond au montant de l'élément couvert, le risque de fluctuation des taux d'intérêt est intégralement couvert.

| Position              | Hypothèque | Banque        | CHF        | Type d'hypothèque | But             |
|-----------------------|------------|---------------|------------|-------------------|-----------------|
| Dietikon Zypressenhof | Hypothèque | Credit Suisse | 40'000'000 | LIBOR             | Élément couvert |

**Intérêts négatifs:** étant donné que le taux LIBOR est resté négatif durant la période, la fondation IST a été contrainte d'effectuer pour les instruments de couverture du risque de taux d'intérêt des versements supplémentaires correspondant au montant des intérêts négatifs. En vertu de conventions contractuelles, elle n'a cependant pas encaissé d'intérêts sur l'hypothèque à taux variable couverte par les instruments de couverture du risque de change.

## Vue d'ensemble du portefeuille au 30 septembre 2017

| No           | Code postal | Lieu                     | Adresse                     | Canton | Nombre d'appart. | Valeur en CHF au 30.09.2017 |
|--------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|--------|------------------|-----------------------------|
| 1            | 8280        | Kreuzlingen              | Sonnenstrasse 33, 33a, 33b  | TG     | 37               | 14'070'000                  |
| 2            | 8180        | Bülach                   | Südstrasse 29               | ZH     | 8                | 5'210'000                   |
| 3            | 8108        | Dällikon                 | Chilenwiesenstrasse 1/3     | ZH     | 14               | 6'790'000                   |
| 4            | 5614        | Sarmenstorf              | Hagmattenweg 10, 12, 16     | AG     | 21               | 9'380'000                   |
| 5            | 5014        | Gretzenbach              | Mattenweg 15, 17            | SO     | 12               | 4'440'000                   |
| 6            | 8280        | Kreuzlingen              | Arvenweg 1, 8               | TG     | 15               | 7'440'000                   |
| 7            | 8953        | Dietikon                 | Zypressenhof                | ZH     | 134              | 91'550'000                  |
| 8            | 9300        | Wittenbach               | Berglistrasse 1, 3, 5, 7, 9 | SG     | 39               | 13'410'000                  |
| 9            | 8125        | Zollikerberg             | Rüterwiesstrasse 7 + 7a     | ZH     | 10               | 6'970'000                   |
| 10           | 8046        | Zürich                   | Waldstrasse 12 + 14         | ZH     | 13               | 8'670'000                   |
| 11           | 8038        | Zürich                   | Honrainweg 8                | ZH     | 10               | 7'050'000                   |
| 12           | 8803        | Rüschlikon               | Im Sidefädeli 6–8           | ZH     | 14               | 11'390'000                  |
| 13           | 7000        | Chur                     | Poststrasse 3               | GR     | 9                | 8'450'000                   |
| 14           | 4852        | Rothrist                 | Bernstrasse 17              | AG     | 17               | 7'800'000                   |
| 15           | 8633        | Wolfhausen               | Hüeblistrasse 29–35         | ZH     | 22               | 9'530'000                   |
| <b>Total</b> | <b>15</b>   | <b>Biens immobiliers</b> |                             |        | <b>375</b>       | <b>212'150'000</b>          |



Jones Lang LaSalle SA  
Prime Tower Hardstrasse 201 8005 Zurich Suisse  
tél +41 44 215 75 00 fax +41 44 215 75 01  
www.jll.ch

Au conseil d'administration de

## **IST Fondation d'investissement, Zurich**

Zurich, le 2 octobre 2017

### **Valeur de marché des immeubles de rapport de IST Fondation d'investissement en date du 30 septembre 2017**

#### **1 Contrat**

Les immeubles de rapport de IST Fondation d'investissement («IST») ont été évalués en termes de valeur de marché, au nom du propriétaire et à des fins de comptabilité par Jones Lang LaSalle SA au 30 septembre 2017. Il est question au total de 14 immeubles de rapport.

#### **2 Critères d'évaluation**

Jones Lang LaSalle SA confirme que les évaluations ont été réalisées en vertu des normes et des lignes directrices nationales et internationales, en particulier conformément aux International Valuation Standards (IVS, RICS / Red Book) et aux normes d'évaluation suisses (SVS).

#### **3 Norme comptable**

Conformément aux instructions de IST, la procédure d'évaluation répond aux exigences de la norme d'évaluation Swiss GAAP FER.

#### **4 Définition de la valeur de marché**

La valeur de marché correspond au montant estimé pour lequel un immeuble pourrait être vendu dans un marché immobilier viable à la date d'évaluation, entre un vendeur consentant et un acheteur consentant, après un temps de commercialisation raisonnable et dans le cadre d'une transaction commerciale habituelle. Les deux parties doivent agir en toute connaissance de cause, avec prudence et sans contrainte.

Les coûts de transaction, généralement constitués de commissions de courtage, de taxes sur les transactions, de l'enregistrement foncier et des frais de notaire ne sont pas pris en compte dans la détermination de la valeur marchande. La valeur marchande n'est pas ajustée aux coûts de transaction dus par l'acheteur lors d'une vente. Ceci correspond aux pratiques de l'évaluation en Suisse.

#### **5 Méthode d'évaluation**

Jones Lang LaSalle SA a évalué les propriétés existantes de IST au moyen de la méthode des flux de trésorerie actualisés (méthode DCF). Dans ce cas, le revenu potentiel d'une propriété est déterminé sur la

base des revenus et dépenses à venir. Les flux de trésorerie résultants correspondent à des flux de trésorerie nets actuels et projetés, c'est à dire après déduction de tous les coûts non répercutables sur le locataire (avant impôts et coûts d'emprunt). Les flux de trésorerie annuels sont actualisés à la date de l'évaluation. Le taux d'intérêt appliqué à cette fin est basé sur le taux d'intérêt des placements à long terme et sans risque, telle qu'une obligation fédérale de 10 ans, additionné d'une prime de risque spécifique. Il tient compte des risques de marché et du manque de liquidité plus élevé associé à l'immobilier par rapport à une obligation fédérale. Les taux d'actualisation varient selon la macro- et la micro-situation ainsi qu'en fonction du segment de l'immobilier.

La détermination de la valeur marchande des immeubles, qui sont complètement ou partiellement vacants, est fondée sur l'hypothèse selon laquelle le logement vacant va le rester pendant un certain temps. Des pertes de loyer, des périodes sans loyer et d'autres incitations à l'intention des nouveaux locataires font partie des hypothèses habituellement rencontrées sur le marché à la date d'évaluation et sont comprises dans l'évaluation.

## 6 Résultat de l'évaluation

Compte tenu de ce qui précède, l'estimation de Jones Lang LaSalle SA, en date du 30 septembre 2017, relative à la valeur de marché des 14 immeubles de rendement évalués relevant de la propriété de IST, est la suivante:

---

|   |            |                    |
|---|------------|--------------------|
| <b>Total des immeubles de rendement</b> | <b>CHF</b> | <b>204'350'000</b> |
|---|------------|--------------------|

---

Résultat de l'évaluation en lettres:

Deux Cent et quatre millions trois cent cinquante mille francs suisses.

## 7 Autonomie financière et affectation

En accord avec la politique commerciale de Jones Lang LaSalle SA, les propriétés de IST ont été évaluées de manière indépendante et neutre. L'évaluation sert exclusivement aux fins mentionnées précédemment. Jones Lang LaSalle SA n'assume aucune responsabilité à l'encontre des tiers.

Les frais pour les services d'évaluation sont indépendants du résultat de l'évaluation et sont basés sur des taux d'honoraires uniformes pour chaque propriété.

Jones Lang LaSalle SA



Daniel Schneider, Senior Vice President

dipl. Bauing. HTL  
MAS Real Estate Management  
MRICS



Sabrina Läderach, Vice President

MSc in Business Administration  
Immobilien Manager ebs  
MRICS

## Annexe – Immobilier Suisse Focus

La gestion du parc immobilier et la tenue de la comptabilité du groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS ont été déléguées à IST Fondation d'investissement. Les comptes sont présentés conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC.

Les immeubles font l'objet d'une estimation au moment de l'achat, puis la valeur vénale de tous les objets en portefeuille est réestimée tous les 12 mois selon la méthode du cash-flow escompté ou d'une autre méthode reconnue. Les projets de construction en cours sont valorisés sur la base des coûts comptabilisés. La valeur vénale des immeubles est estimée à l'achèvement des travaux de construction. L'estimateur visite les immeubles au moins tous les trois ans. Les estimations sont effectuées par Wüest Partner AG.

Les décisions d'investissement sont prises par le comité d'investissement. La concrétisation de celles-ci dans le respect des prescriptions incombe à la direction. La stratégie d'investissement vise la constitution d'un portefeuille diversifié, composé de placements directs stables situés principalement dans les grandes agglomérations avec une bonne situation micro. Le respect des directives de placement est contrôlé par le comité d'investissement lors de chaque décision d'investissement et vérifié trimestriellement par le comité « Mandats » du Conseil de fondation.

| <b>Ratios</b>   | <b>30.09.2017</b> |
|---|-------------------|
| Taux de pertes sur loyers                                       | 1.59 %            |
| Quote-part des fonds étrangers                                  | 21.62 %           |
| Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)                   | 74.85 %           |
| Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) NAV | 0.60 %            |
| Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) GAV | 0.42 %            |
| Rendement des capitaux propres                                  | 6.25 %            |
| Rendement du dividende  | –                 |
| Taux de distribution  | –                 |
| Rendement total (KGAST/CAFP)                                    | 6.46 %            |
| Rendement du capital investi (ROIC)                             | 5.02 %            |

Aucun immeuble n'a été intégré au portefeuille dans le cadre d'un apport en espèces.

Le 30 septembre 2017, le taux d'escompte nominal des immeubles en portefeuille pondéré des coûts des capitaux propres se montait à 3.52 % (fourchette : 3.10 % – 3.80 %).



## Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2017

| Positions     |                    | Banque | Valeur du contrat | Conclusion | Échéance | Valeur active | Valeur passive    | But        |
|---------------|--------------------|--------|-------------------|------------|----------|---------------|-------------------|------------|
| Portfolio ISF | Interest Rate Swap | UBS    | 42'000'000        | 29.10.13   | 31.03.35 | 0             | 10'829'806        | Couverture |
| <b>Total</b>  |                    |        | <b>42'000'000</b> |            |          | <b>0</b>      | <b>10'829'806</b> |            |

## Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2017 – Résumé

| Type         | Valeur des contrats | Valeur active | Valeur passive | Valeur des contrats | Valeur active | Valeur passive    | But        |
|--------------|---------------------|---------------|----------------|---------------------|---------------|-------------------|------------|
|              | 30.09.2016          |               |                | 30.09.2017          |               |                   |            |
| Intérêts     | 42'000'000          | 0             | n/a            | 42'000'000          | 0             | 10'829'806        | Couverture |
| <b>Total</b> | <b>42'000'000</b>   | <b>0</b>      | <b>n/a</b>     | <b>42'000'000</b>   | <b>0</b>      | <b>10'829'806</b> |            |

Seules les valeurs de remplacement négatives sont inscrites au bilan lorsqu'une décision de rembourser l'emprunt de manière anticipée a été prise concrètement.

Les valeurs de remplacement positives ne sont pas activées. En principe, les éventuels frais de dissolution liés au remboursement anticipé d'un prêt hypothécaire ne sont pas provisionnés en tant que frais de transaction. La même règle s'applique aux frais de dissolution découlant d'opérations de couverture sur taux d'intérêt. Ces frais dépendent du niveau des taux

d'intérêt au moment de la vente et reflètent le prix de l'hypothèque sur le marché.

**Prêts hypothécaires :** les prêts hypothécaires sont inscrits au bilan à la valeur nominale (montant de l'avance), déduction faite des éventuels amortissements effectués. Des opérations de couverture du risque de taux d'intérêt (swaps sur taux d'intérêt) ont été conclues afin de couvrir le risque de fluctuation des taux. Grâce à la combinaison de prêts hypothécaires à taux variable (élément couvert) et de swaps sur

taux d'intérêt (opération de couverture), la charge d'intérêt demeure constante tout au long de la durée des prêts concernés. Du fait de leur caractère de couverture et de leur détention jusqu'à l'échéance finale, les valeurs de remplacement ne sont pas inscrites au bilan, mais mentionnées dans l'annexe aux comptes annuels.

**Interest Rate Swaps (Swaps sur taux d'intérêt) :** le taux variable du prêt hypothécaire ci-dessous contracté a été couvert au moyen de swaps sur taux d'intérêt.

| Position     | Hypothèque | Banque | CHF        | Type d'hypothèque | But             |
|--------------|------------|--------|------------|-------------------|-----------------|
| Portefeuille | Hypothèque | UBS    | 38'000'000 | LIBOR             | Élément couvert |

**Intérêts négatifs :** étant donné que le taux LIBOR est resté négatif durant la période, la fondation IST a été contrainte d'effectuer pour les instruments de couverture du risque de taux d'intérêt des versements supplémentaires correspondant au montant des intérêts négatifs. En vertu de conventions contractuelles, elle n'a cependant pas encaissé d'intérêts sur l'hypothèque à taux variable couverte par les instruments de couverture du risque de change.



## Vue d'ensemble du portefeuille au 30 septembre 2017

| No           | Code postal | Lieu                     | Adresse   | Canton | Nombre d'appart. | Valeur en CHF au 30.09.2017 |
|--------------|-------------|--------------------------|---|--------|------------------|-----------------------------|
| 1.001        | 8640        | Rapperswil SG            | Oberseestrasse 59                                 | SG     | 25               | 9'700'000                   |
| 1.002        | 4057        | Basel                    | Hammerstrasse 177                                 | BS     | 16               | 6'910'000                   |
| 1.003        | 8005        | Zürich                   | Heinrichstrasse 121, Quellenstrasse 37            | ZH     | 47               | 28'300'000                  |
| 1.004        | 8050        | Zürich                   | Affolternstrasse 81                               | ZH     | 13               | 5'930'000                   |
| 1.005        | 8910        | Affoltern am Albis       | Alte Hedingerstrasse 23A-C                        | ZH     | 18               | 4'840'000                   |
| 1.006        | 1227        | Carouge                  | Place de l'Octroi 8                               | GE     | 30               | 12'700'000                  |
| 1.007        | 1202        | Genève                   | Rue de Vermont 60                                 | GE     | 40               | 15'900'000                  |
| 1.008        | 1260        | Nyon                     | Route de St. Cergue 100/100bis                    | VD     | 30               | 12'000'000                  |
| 1.009        | 8003        | Zürich                   | Aemtlerstrasse 36                                 | ZH     | 10               | 4'530'000                   |
| 1.010        | 8003        | Zürich                   | Aemtlerstrasse 112/114                            | ZH     | 32               | 14'900'000                  |
| 1.011        | 8003        | Zürich                   | Eschwiesenstrasse 30                              | ZH     | 5                | 2'750'000                   |
| 1.012        | 8003        | Zürich                   | Eschwiesenstrasse 33                              | ZH     | 12               | 5'860'000                   |
| 1.013        | 8003        | Zürich                   | Stationsstrasse 1                                 | ZH     | 9                | 5'620'000                   |
| 1.014        | 8003        | Zürich                   | Zentralstrasse 117                                | ZH     | 10               | 5'400'000                   |
| 1.015        | 1206        | Genève                   | Chemin Kermely 8                                  | GE     | 32               | 11'700'000                  |
| 1.016        | 1209        | Genève                   | Chemin de la Tourelle 12                          | GE     | 23               | 13'100'000                  |
| 1.017        | 1253        | Vandoeuvres              | Route de Vandoeuvres 106                          | GE     | 15               | 7'490'000                   |
| 1.018        | 1205        | Genève                   | Rue du Vieux-Billard 6                            | GE     | 20               | 8'490'000                   |
| 1.019        | 1205        | Genève                   | Rue Charles Humbert 6                             | GE     | 19               | 7'670'000                   |
| 1.020        | 1218        | Le Grand-Saconnex        | Chemin François-Lehmann 10                        | GE     | 31               | 11'300'000                  |
| 1.021        | 1870        | Monthey                  | Rue de Saphirs 2/4                                | VS     | 12               | 2'240'000                   |
| 1.022        | 1870        | Monthey                  | Rue de Saphirs 10/12/14                           | VS     | 59               | 12'400'000                  |
| 1.023        | 1202        | Genève                   | Rue de la Servette 49                             | GE     | 10               | 5'750'000                   |
| 1.024        | 1214        | Vernier                  | Chemin de l'Esplanade 26-32                       | GE     | 51               | 18'300'000                  |
| 1.025        | 1004        | Lausanne                 | Avenue d'Echallens 34                             | VD     | 9                | 6'040'000                   |
| 1.026        | 1004        | Lausanne                 | Avenue de Morges 68                               | VD     | 24               | 9'350'000                   |
| 1.027        | 1007        | Lausanne                 | Avenue de Tivoli 4/6                              | VD     | 34               | 11'300'000                  |
| 1.028        | 1007        | Lausanne                 | Avenue de Tivoli 24                               | VD     | 16               | 4'660'000                   |
| 1.029        | 1217        | Meyrin                   | Rue Gilbert 40/42/44                              | GE     | 63               | 24'300'000                  |
| 1.030        | 1233        | Bernex                   | Rue de Bernex 188-196/200, Bernex en Combes 12/23 | GE     | 60               | 23'700'000                  |
| 1.031        | 1217        | Meyrin                   | Avenue de Mategnin 63/65                          | GE     | 36               | 15'200'000                  |
| 1.032        | 1219        | Châtelaine               | Avenue Henri-Golay 12B                            | GE     | 39               | 13'600'000                  |
| 1.033        | 1212        | Grand-Lancy              | Avenue des Communes-Reunies 78                    | GE     | 45               | 13'400'000                  |
| <b>Total</b> | <b>33</b>   | <b>Biens immobiliers</b> |   |        | <b>895</b>       | <b>355'330'000</b>          |

# Rapport des experts immobiliers

La valeur vénale actuelle des immeubles d'IST Fondation d'investissement est estimée chaque année par l'estimateur immobilier Pascal Marazzi-de Lima (associé chez Wüest Partner AG). La présente estimation a été effectuée à la date de référence du 30 septembre 2017.

## **Normes d'expertise et fondements**

Les experts immobiliers estiment les immeubles selon le principe de la « juste valeur », selon lequel la valeur de marché calculée correspond au montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale (IFRS/IAS 40). Des valorisations extrêmes vers le haut ou vers le bas sont ainsi exclues. Les projets de construction ou les immeubles en développement sont évalués « au prix de revient », en ce sens que les dépenses d'investissement déjà effectuées sont vérifiées par les experts et prises en compte (IFRS/IAS 16).

Les estimations sont effectuées selon une procédure transparente, uniforme et exhaustive sur la base de données actuelles, conformément aux dispositions légales en vigueur ainsi qu'aux normes suisses et internationales applicables en la matière (notamment réglementation de la SIX relative aux sociétés immobilières cotées, IFRS). Afin de garantir l'indépendance des estimations et donc la plus grande objectivité possible, l'activité des experts immobiliers, qui sont associés de Wüest Partner, inclut aussi bien l'achat et la vente de biens immobiliers et les opérations productives de commissions y afférentes que la gestion immobilière. Les estimations se fondent toujours sur les informations les plus récentes relatives aux objets et au marché immobilier. Les données et les documents sont mis à disposition par le propriétaire. Ils sont réputés être exacts. Toutes les données relatives au marché immobilier sont issues des banques de données de Wüest Partner (Immo-Monitoring 2017), lesquelles sont actualisées en permanence.

## **Méthode d'évaluation**

Les immeubles d'IST Fondation d'investissement sont estimés selon la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF). Celle-ci répond aux normes internationales et est également appliquée pour les évaluations d'entreprises. Cette méthode est reconnue et considérée comme la meilleure pratique, alors que le choix de la méthode d'évaluation est en principe libre dans le domaine de l'estimation immobilière. Avec la méthode DCF, la valeur de marché actuelle d'un bien immobilier est calculée sur la base de la somme de tous les produits nets attendus, escomptés à la date actuelle (avant impôts, paiements d'intérêts, dépréciations et amortissements = EBITDA). Les produits nets (EBITDA) sont escomptés individuellement pour chaque immeuble compte tenu des opportunités et des risques ainsi que des réalités du marché, et corrigés du risque. L'ensemble des flux de paiements attendus sont présentés dans un rapport détaillé par immeuble, ce qui garantit une transparence maximale. Les principales modifications par rapport à la précédente estimation sont mises en exergue dans ce rapport.

### Résultats de l'estimation au 30 septembre 2017

Le 30 septembre 2017, la valeur vénale du portefeuille d'IST composé de 33 immeubles était estimée à 355'330'000 francs suisses (2016 : 349'380'000 francs suisses). Aucune transaction n'a été conclue durant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2016 au 30 septembre 2017. Les deux objets de Bernex (Bernex-en-Combes et rue de Bernex) ont été fusionnés.

Six des 33 immeubles se sont dépréciés et 27 objets se sont appréciés. Globalement, la valeur du portefeuille s'est accrue de 1,7 % (+ 5'950'000 francs suisses par rapport à 2016).

Les plus-values résultent d'une part des investissements effectués et, d'autre part, de l'évolution du marché. Les facteurs d'escompte ont à nouveau été réduits (de 11 points de base en moyenne) en raison des attentes de rendement revues à la baisse. Le bas niveau des taux d'intérêt et l'absence d'alternatives d'investissement se traduisent notamment par une augmentation de la demande de placements immobiliers. La plus-value substantielle de divers objets a été légèrement réduite par les investissements plus importants consentis, lesquels s'étaient souvent révélés plutôt justes par le passé, mais également par les taux de vacance de base plus élevés et les attentes de rendement plus faible observées sur le marché.

| Monitoring des régions  | Nombre d'objets | Somme des valeurs vénales | Pondérés par les facteurs d'escompte |
|-------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Zurich                  | 9               | 78'130'000                | 3,25%                                |
| Suisse orientale        | 1               | 9'700'000                 | 3,40%                                |
| Suisse centrale         |                 |                           |                                      |
| Nord-ouest de la Suisse | 1               | 6'910'000                 | 3,30%                                |
| Berne                   |                 |                           |                                      |
| Suisse méridionale      | 2               | 14'640'000                | 3,80%                                |
| Région lémanique        | 20              | 245'950'000               | 3,60%                                |
| Suisse romande          |                 |                           |                                      |
| <b>Total</b>            | <b>33</b>       | <b>355'330'000</b>        | <b>3,52%</b>                         |

### Visites

Neuf immeubles ont été visités dans le cadre des nouvelles estimations effectuées en 2017. Lors des visites, les estimateurs ont inspecté pour chaque objet les divers types de logement, surfaces de vente ou de bureau, les locaux annexes ainsi que les locaux techniques et le toit.

Wüest Partner AG  
Zurich, 11 octobre 2017

Pascal Marazzi-de Lima  
Associé

Andreas Häni  
Consultant Senior

A l'assemblée des investisseurs de  
**IST Fondation d'investissement, Zurich**

Zurich, le 6 novembre 2017

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST Fondation d'investissement, comprenant les comptes de fortune des groupes de placements, les compte de résultats des groupes de placements, le compte d'exploitation et bilan, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 19 à 82) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2017.

### **Responsabilité du Conseil de fondation**

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### **Responsabilité de l'organe de révision**

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 septembre 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## **Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié

- ▶ si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- ▶ si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- ▶ si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- ▶ si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- ▶ si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Par ailleurs, conformément à l'art. 10, al. 3 OFP, nous avons apprécié les motifs de la Fondation relativement à l'évaluation de biens-fonds.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan  
Expert-réviseur agréé

## IST2 Fondation d'investissement

|   |     |
|---|-----|
| IST2 – Tour d'horizon                         | 90  |
| Evolution des groupes de placements           | 91  |
| Rétrospective de l'exercice 2016 / 2017       | 91  |
| Performance, volatilité et relevé de fortune  | 92  |
| Compte de fortune des groupes de placements   | 93  |
| Compte de résultats des groupes de placements | 95  |
| Compte d'exploitation et bilan                | 97  |
| Annexe – Compte d'exploitation                | 98  |
| Annexe – Informations de base et commentaires | 99  |
| <br>  |     |
| Règlement tarifaire IST et IST2               | 107 |
| Organes des fondations IST et IST2            | 109 |

## Fondation

IST2 Fondation d’investissement a été fondée en 2006 par IST Fondation d’investissement et compte actuellement 46 investisseurs.

## Investisseurs et informations légales

Les investisseurs d’IST2 sont :

- des institutions de prévoyance et autres institutions exonérées de l’impôt ayant leur siège en Suisse qui ont pour but de servir la prévoyance professionnelle.
- les personnes chargées de la gestion des placements collectifs de ces institutions, qui sont soumises à la supervision de l’autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et investissent exclusivement les avoirs de ces institutions auprès de la fondation.

|  |  |
|--|--|
| Exercice                                     | du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre  |
| Banque dépositaire                           | Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève  |
| Représentants au conseil de fondation        | 5 caisses de pension (investisseurs) et 4 experts indépendants   |
| Exercice des droits de vote des actionnaires | Avec le soutien d’experts en matière de gouvernance d’entreprise, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST2 |
| Organe de contrôle                           | Ernst & Young  |
| Contrôle des investissements                 | Ernst & Young, comité «Mandats» du Conseil de fondation d’IST  |
| Autorité de surveillance                     | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)   |

## Gestion des portefeuilles

La gamme de produits d’IST2 se compose de 4 groupes de placements (actions, hypothèques et fortune mixte) dont 3 groupes gérés par un gestionnaire de fortune externe. La gestion des groupes de placements mixtes Mixta est assurée à l’interne par IST.

|                                |
|--------------------------------|
| avobis CREDIT SERVICES         |
| IST Fondation d’investissement |
| Swiss Rock                     |
| Unigestion                     |

Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. La fondation d’investissement est soumise à la LPP selon art. 53g.

## Groupes de placements au 30 septembre 2017

en % de la fortune brute

en mio. CHF

|             |                                  |      |
|-------------|----------------------------------|------|
| <b>60 %</b> | Groupes de placements en actions | 92.5 |
| <b>20 %</b> | Groupe de placement hypothèques  | 29.7 |
| <b>20 %</b> | Groupe de placements mixtes      | 29.9 |

**152.1**

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2017

| Groupes de placements                   | Fortune      |              | Virement au compte de capital par part |       | Rendement d'une part |      | Performance |       |
|---|--------------|--------------|--|-------|----------------------|------|-------------|-------|
|   | en Mio. CHF  |              | en CHF                                 |       | en %                 |      | en %        |       |
|   | 2017         | 2016         | 2017                                   | 2016  | 2017                 | 2016 | 2017        | 2016  |
| Actions Suisses Minimum Variance        | 121.0        | 69.1         | 16.23                                  | 13.98 | 1.3%                 | 1.2% | 18.1%       | 11.5% |
| Actions Suisses SPI Plus                | 3.8          | 3.2          | 29.00                                  | 25.92 | 2.3%                 | 2.1% | 17.2%       | 4.5%  |
| <b>Groupes de placements en actions</b> | <b>124.8</b> | <b>72.3</b>  |  |       |                      |      |             |       |
| Hypothèques Résidentielles Suisses      | 29.7         | 6.3          | 21.79                                  | 9.88  | 2.2%                 | n/a  | 140.8%      | n/a   |
| <b>Groupe de placements hypothèques</b> | <b>29.7</b>  | <b>6.3</b>   |  |       |                      |      |             |       |
| Mixta Optima 30                         | 29.9         | 28.1         | 33.13                                  | 34.93 | 1.4%                 | 1.6% | 5.9%        | 6.4%  |
| <b>Groupe de placements mixte</b>       | <b>29.9</b>  | <b>28.1</b>  |  |       |                      |      |             |       |
| <b>Fortune brute</b>                    | <b>184.4</b> | <b>106.7</b> |  |       |                      |      |             |       |
| dont doubles imputations                | 32.3         | 28.5         |  |       |                      |      |             |       |
| <b>Fortune nette</b>                    | <b>152.1</b> | <b>78.2</b>  |  |       |                      |      |             |       |

| Groupes de placements                   | Fortune      |              | Variation de la fortune |               | Solde des souscriptions et rachats | Plus-value et moins-values en capital réalisés | Produit net |             |             |             |
|---|--------------|--------------|-------------------------|---------------|------------------------------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|   | en Mio. CHF  |              | en Mio. CHF             |               |                                    |  |             | en Mio. CHF | en Mio. CHF | en Mio. CHF |
|   | 2017         | 2016         | 1.10.16-30.09.17        | en %          |                                    |  |             |             |             |             |
| Actions Suisses Minimum Variance        | 121.0        | 69.1         | 51.9                    | 75.1%         | 37.5                               | 13.1   | 1.3         |             |             |             |
| Actions Suisses SPI Plus                | 3.8          | 3.2          | 0.6                     | 18.8%         | 0.0                                | 0.5  | 0.1         |             |             |             |
| <b>Groupes de placements en actions</b> | <b>124.8</b> | <b>72.3</b>  | <b>52.5</b>             | <b>72.6%</b>  | <b>37.5</b>                        | <b>13.6</b>                                    | <b>1.4</b>  |             |             |             |
| Hypothèques Résidentielles Suisses      | 29.7         | 6.3          | 23.4                    | 371.4%        | 22.7                               | 0.0  | 0.7         |             |             |             |
| <b>Groupe de placements hypothèques</b> | <b>29.7</b>  | <b>6.3</b>   | <b>23.4</b>             | <b>371.4%</b> | <b>22.7</b>                        | <b>0.0</b>                                     | <b>0.7</b>  |             |             |             |
| Mixta Optima 30                         | 29.9         | 28.1         | 1.8                     | 6.4%          | 0.1                                | 1.2  | 0.5         |             |             |             |
| <b>Groupe de placements mixte</b>       | <b>29.9</b>  | <b>28.1</b>  | <b>1.8</b>              | <b>6.4%</b>   | <b>0.1</b>                         | <b>1.2</b>                                     | <b>0.5</b>  |             |             |             |
| <b>Fortune brute</b>                    | <b>184.4</b> | <b>106.7</b> | <b>77.7</b>             | <b>72.8%</b>  | <b>60.3</b>                        | <b>14.8</b>                                    | <b>2.6</b>  |             |             |             |
| dont doubles imputations                | 32.3         | 28.5         | 3.8                     | 13.3%         |                                    |  |             |             |             |             |
| <b>Fortune nette</b>                    | <b>152.1</b> | <b>78.2</b>  | <b>73.9</b>             | <b>94.5%</b>  |                                    |  |             |             |             |             |

## Rétrospective de l'exercice 2016 / 2017

Durant la période sous revue, le patrimoine des groupes de placements de IST2 Fondation d'investissement a augmenté de 72.8% à CHF 184.4 mios. Cette augmentation de CHF 77.7 mios résulte de plus-values pour CHF 14.8 mios, de souscriptions nettes pour CHF 60.3 mios ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 2.6 mios.

Le patrimoine du groupe de placements ACTIONS SUISESses MINIMUM VARIANCE se monte à CHF 121.0 mios. Pendant l'année en cours, des plus-values pour CHF 13.1 mios ainsi qu'un excédent de recettes de CHF 1.3 mio ont été enregistrés.

Le patrimoine du groupe de placements ACTIONS SUISESses SPI PLUS se monte à CHF 3.8 mios, en progression de 0.6 mio (18.8%)

par rapport à l'exercice précédent. Il s'agit principalement de plus-values pour un montant de CHF 0.5 mio.

Le groupe de placements HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISESses lancé pendant l'exercice précédent présente des avoirs pour un montant de CHF 29.7 mios. Cette augmentation résulte de souscriptions pour CHF 22.7 mios ainsi qu'un d'un résultat net de CHF 0.7 mio.

Le patrimoine du groupe de placements MIXTA OPTIMA 30 se monte à CHF 29.9 mios. Cette augmentation de CHF 1.8 mio résulte de plus-values pour CHF 1.2 mio, de souscriptions nettes pour CHF 0.1 mio ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 0.5 mio.



## Performance, volatilité et relevé de fortune

### Performance et volatilité

| Groupes de placements<br>Indices            | Lancement | Performance (annualisée) en % |       |        |                     |
|---|-----------|-------------------------------|-------|--------|---------------------|
|   |           | 1 année                       | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| <b>ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE III</b> | 10.2013   | 18.03                         |       | –      | 11.31               |
| SPI   |           | 17.61                         | –     | –      | 7.62                |
| <b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>           | 09.2007   | 17.23                         | 12.79 | 3.63   |                     |
| SPI   |           | 17.61                         | 11.69 | 3.70   |                     |
| <b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES</b>   | 05.2016   | 2.40                          |       | –      | 2.44                |
| <b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>                    | 09.2007   | 5.87                          | 5.32  | 3.32   |                     |
| MOB Customised                              |           | 4.84                          | 5.52  | 3.64   |                     |

| Groupes de placements<br>Indices            | Lancement | Volatilité (annualisée) en % |       |        |                     |
|---|-----------|------------------------------|-------|--------|---------------------|
|   |           | 1 année                      | 5 ans | 10 ans | depuis<br>Lancement |
| <b>ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE III</b> | 10.2013   | 8.68                         | –     | –      | 10.12               |
| SPI   |           | 9.53                         | –     | –      | 10.97               |
| <b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>           | 09.2007   | 9.34                         | 10.42 | 13.13  |                     |
| SPI   |           | 9.53                         | 10.8  | 13.27  |                     |
| <b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES</b>   | 05.2016   | 0.51                         |       | –      | 0.56                |
| <b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>                    | 09.2007   | 3.21                         | 4.21  | 4.82   |                     |
| MOB Customised                              |           | 3.62                         | 4.19  | 5.17   |                     |

### Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

### Fortune au 30 septembre de l'exercice 2017

| Fortunes en mio. CHF               | 2017         | 2016         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Actions Suisses Minimum Variance   | 121.0        | 69.1         |
| Actions Suisses SPI Plus           | 3.8          | 3.2          |
| Hypothèques Résidentielles Suisses | 29.7         | 6.3          |
| Mixta Optima 30                    | 29.9         | 28.1         |
| <b>Fortune brute</b>               | <b>184.4</b> | <b>106.7</b> |
| dont doubles imputations           | 32.3         | 28.5         |
| <b>Fortune nette</b>               | <b>152.1</b> | <b>78.2</b>  |

## Comptes de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | ACTIONS SUISSES<br>MINIMUM VARIANCE (ASMV) |                   | ACTIONS SUISSES<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 30 (MOB) |                   |
|--|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                          | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                  | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF        | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Dont exposition à des véhicules collectifs         |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Marché monétaire CHF                               |  |                   |                                    |                   | 232'810                  | 710'046           |
| Obligations CHF ou hedgées CHF                     |  |                   |                                    |                   | 9'673'109                | 10'343'495        |
| Obligations en monnaies étrangères                 |  |                   |                                    |                   | 3'120'252                | 3'117'154         |
| Actions suisses                                    | 120'405'288                                | 68'861'865        | 3'814'216                          | 3'215'153         | 5'898'197                | 5'233'276         |
| Actions étrangères                                 |  |                   |                                    |                   | 4'189'644                | 3'498'347         |
| Hypothèques  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Immobilier suisse                                  |  |                   |                                    |                   | 4'829'949                | 3'828'920         |
| Immobilier étranger                                |  |                   |                                    |                   | 1'509'393                | 1'263'551         |
| <b>Total des parts de véhicules collectifs</b>     | <b>120'405'288</b>                         | <b>68'861'865</b> | <b>3'814'216</b>                   | <b>3'215'153</b>  | <b>29'453'354</b>        | <b>27'994'789</b> |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 178'342                                    | 81'462            | 6'162                              | 3'290             | 382'958                  | 70'401            |
| Autres actifs                                      | 395'844                                    | 148'567           |                                    |                   | 20'991                   | 6'078             |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>120'979'474</b>                         | <b>69'091'894</b> | <b>3'820'378</b>                   | <b>3'218'443</b>  | <b>29'857'303</b>        | <b>28'071'268</b> |
| ./. Engagements                                    | -8'776                                     | -5'489            | -585                               | -545              | -6'603                   | -6'630            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>120'970'698</b>                         | <b>69'086'405</b> | <b>3'819'793</b>                   | <b>3'217'898</b>  | <b>29'850'700</b>        | <b>28'064'638</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 69'086'405                                 | 57'979'183        | 3'217'898                          | 2'730'378         | 28'064'638               | 27'205'105        |
| Souscriptions                                      | 40'156'182                                 | 32'839'210        | 40'634                             | 360'222           | 1'027'034                | 491'615           |
| Rachats  | -2'683'806                                 | -28'679'011       |                                    |                   | -890'143                 | -1'364'994        |
| Produit total de l'exercice                        | 14'411'917                                 | 6'947'023         | 561'261                            | 127'298           | 1'649'171                | 1'732'912         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>120'970'698</b>                         | <b>69'086'405</b> | <b>3'819'793</b>                   | <b>3'217'898</b>  | <b>29'850'700</b>        | <b>28'064'638</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 53'514                                     | 50'090            | 2'551                              | 2'262             | 12'215                   | 12'604            |
| Nombre de parts émises                             | 27'844                                     | 25'974            | 32                                 | 289               | 442                      | 222               |
| Nombre de parts rachetées                          | -1'999                                     | -22'550           |                                    |                   | -384                     | -611              |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>79'359</b>                              | <b>53'514</b>     | <b>2'583</b>                       | <b>2'551</b>      | <b>12'273</b>            | <b>12'215</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie I  |  |                   | 1'478.65                           | 1'261.28          | 2'432.29                 | 2'297.53          |
| Catégorie II                                       | 1'523.76                                   |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie III                                      | 1'524.41                                   | 1'291.00          |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie G  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |

## Comptes de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | <b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*</b> |                   |
|--|--|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                                | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |  |                   |
| Dont exposition à des véhicules collectifs         |  |                   |
| Marché monétaire CHF                               |  |                   |
| Obligations CHF ou hedgées CHF                     |  |                   |
| Obligations en monnaies étrangères                 |  |                   |
| Actions suisses                                    |  |                   |
| Actions étrangères                                 |  |                   |
| Hypothèques  | 29'049'624                                       | 6'255'000         |
| Immobilier suisse                                  |  |                   |
| Immobilier étranger                                |  |                   |
| <b>Total des parts de véhicules collectifs</b>     | <b>29'049'624</b>                                | <b>6'255'000</b>  |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 195'149  | 30'504            |
| Autres actifs                                      | 535'304  | 46'393            |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>29'780'077</b>                                | <b>6'331'897</b>  |
| ./. Engagements                                    | -97'435  | -15'097           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>29'682'642</b>                                | <b>6'316'800</b>  |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |  |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 6'316'800  |                   |
| Souscriptions                                      | 22'794'625                                       | 6'255'000         |
| Rachats  |  |                   |
| Distribution                                       | -75'234  |                   |
| Produit total de l'exercice                        | 646'451  | 61'800            |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>29'682'642</b>                                | <b>6'316'800</b>  |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |  |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 6'255  |                   |
| Nombre de parts émises                             | 22'795   | 6'255             |
| Nombre de parts rachetées                          |  |                   |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>29'050</b>                                    | <b>6'255</b>      |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |  |                   |
| Catégorie I  | 1'021.79   | 1'009.88          |
| Catégorie II                                       |  |                   |
| Catégorie III                                      |  |                   |
| Catégorie G  |  |                   |

\* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint et directives de placement restrictives.

## Comptes de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | ACTIONS SUISSES<br>MINIMUM VARIANCE (ASMV) |                   | ACTIONS SUISSES<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 30 (MOB) |                   |
|--|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                          | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF                  | 30.09.2016<br>CHF | 30.09.2017<br>CHF        | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Produits des véhicules collectifs  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Marché monétaire CHF   |  |                   |                                    |                   | 6'614                    | 13'841            |
| Obligations CHF ou hedgées CHF   |  |                   |                                    |                   | 140'865                  | 153'035           |
| Obligations en monnaies étrangères   |  |                   |                                    |                   | 68'088                   | 70'701            |
| Actions suisses  | 580'860                                    | 377'700           | 82'082                             | 72'492            | 109'136                  | 97'710            |
| Actions étrangères   |  |                   |                                    |                   | 50'486                   | 48'991            |
| Hypothèques  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Immobilier suisse  |  |                   |                                    |                   | 76'974                   | 101'590           |
| Immobilier étranger  |  |                   |                                    |                   | 29'335                   | 17'981            |
| <b>Total des produits des véhicules collectifs</b>   | <b>580'860</b>                             | <b>377'700</b>    | <b>82'082</b>                      | <b>72'492</b>     | <b>481'498</b>           | <b>503'849</b>    |
| Intérêts bancaires   |  |                   |                                    |                   | 53                       |                   |
| Rétrocessions de tiers   | 562'041                                    | 412'593           |                                    |                   | 8'439                    | 3'362             |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 361'733                                    | 319'636           | -4                                 | -171              | 1'768                    | 1'144             |
| <b>Total des produits</b>  | <b>1'504'634</b>                           | <b>1'109'929</b>  | <b>82'078</b>                      | <b>72'321</b>     | <b>491'758</b>           | <b>508'355</b>    |
| <b>Déductions</b>  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Intérêts passifs   | 688  | 755               |                                    |                   | 817                      | 170               |
| Contributions aux frais administratifs   | 64'180                                     | 44'436            | 6'667                              | 5'750             | 67'254                   | 64'499            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Autres frais   | 23'192                                     | 17'721            | 490                                | 452               | 15'875                   | 15'663            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 12'981                                     | 298'860           |                                    |                   | 1'232                    | 1'409             |
| <b>Total des charges</b>   | <b>101'041</b>                             | <b>361'772</b>    | <b>7'157</b>                       | <b>6'202</b>      | <b>85'178</b>            | <b>81'741</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>1'403'593</b>                           | <b>748'157</b>    | <b>74'921</b>                      | <b>66'119</b>     | <b>406'580</b>           | <b>426'614</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 427'994                                    |                   | -78'431                            | -70'695           | -122'650                 | -41'620           |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | 176'092                                    |                   |                                    | 4                 | 1'094                    | -2'778            |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>2'007'679</b>                           | <b>748'157</b>    | <b>-3'510</b>                      | <b>-4'572</b>     | <b>285'024</b>           | <b>382'216</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 12'404'238                                 | 6'198'866         | 564'771                            | 131'870           | 1'364'147                | 1'350'696         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>14'411'917</b>                          | <b>6'947'023</b>  | <b>561'261</b>                     | <b>127'298</b>    | <b>1'649'171</b>         | <b>1'732'912</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Produit net de l'exercice  | 1'403'593                                  | 748'157           | 74'921                             | 66'119            | 406'580                  | 426'614           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 1'403'593                                  | 748'157           | 74'921                             | 66'119            | 406'580                  | 426'614           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |  |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie I  |  |                   | 29.00                              | 25.92             | 33.13                    | 34.93             |
| Catégorie II   | 16.23                                      |                   |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie III  | 17.84                                      | 13.98             |                                    |                   |                          |                   |
| Catégorie G  |  |                   |                                    |                   |                          |                   |

## Comptes de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

|  | <b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*</b> |                   |
|--|--|-------------------|
|  | 30.09.2017<br>CHF                                | 30.09.2016<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |  |                   |
| Produits des véhicules collectifs  |  |                   |
| Marché monétaire CHF   |  |                   |
| Obligations CHF ou hedgées CHF   |  |                   |
| Obligations en monnaies étrangères   |  |                   |
| Actions suisses  |  |                   |
| Actions étrangères   |  |                   |
| Hypothèques  | 550'681  | 46'393            |
| Immobilier suisse  |  |                   |
| Immobilier étranger  |  |                   |
| <b>Total des produits des véhicules collectifs</b>   | <b>550'681</b>                                   | <b>46'393</b>     |
| Intérêts bancaires   |  |                   |
| Rétrocessions de tiers   |  |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 170'281  | 21'270            |
| <b>Total des produits</b>  | <b>720'962</b>                                   | <b>67'663</b>     |
| <b>Déductions</b>  |  |                   |
| Intérêts passifs   |  |                   |
| Contributions aux frais administratifs   | 39'975   | 3'145             |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |  |                   |
| Autres frais   | 34'537   | 2'718             |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  |  |                   |
| <b>Total des charges</b>   | <b>74'512</b>                                    | <b>5'863</b>      |
| <b>Produit net</b>   | <b>646'450</b>                                   | <b>61'800</b>     |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   |  |                   |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice |  |                   |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>646'450</b>                                   | <b>61'800</b>     |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   |  |                   |
| <b>Résultat total</b>  | <b>646'450</b>                                   | <b>61'800</b>     |
| <b>Emploi du produit net</b>   |  |                   |
| Produit net de l'exercice  | 646'450  | 61'800            |
| Report de l'exercice précédent   | 61'800   |                   |
| Résultat distribué   | -75'234  |                   |
| Résultat disponible à la distribution  | 633'016  |                   |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 0  | 61'800            |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |  |                   |
| Catégorie I  | 21.79  | 9.88              |
| Catégorie II   |  |                   |
| Catégorie III  |  |                   |
| Catégorie G  |  |                   |

\* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint et directives de placement restrictives.

## Compte d'exploitation et bilan 2017

### Bilan au 30 septembre 2017 avant utilisation du bénéfice

| <b>Actifs</b>           | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF | <b>Passifs</b>                 | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banques / poste         | 294'950            | 99'201             | Passifs transitoires           | 304'307            | 97'189             |
| Titres                  | 262'325            | 255'822            | Capital de dotation            | 100'000            | 100'000            |
| Actifs transitoires     | 52'983             | 13'847             | Réserves affectées             | 168'000            | 146'000            |
|                         |                    |                    | Report de l'exercice précédent | 3'681              | 4'039              |
|                         |                    |                    | Excédent de recettes           | 34'271             | 21'642             |
| <b>Total des actifs</b> | <b>610'259</b>     | <b>368'870</b>     | <b>Total de passifs</b>        | <b>610'259</b>     | <b>368'870</b>     |

### Compte de résultats du 01.10.2016 au 30.09.2017

| <b>Charges</b>           | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF | <b>Produits</b>                               | <b>2017</b><br>CHF | <b>2016</b><br>CHF |
|--------------------------|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| Comptabilité générale    | 108'231            | 90'736             | <b>Contribution aux frais administratifs</b>  |                    |                    |
| Marketing et publicité   | 16'320             | 14'791             | Actions Suisses SPI Plus                      | 2'807              | 2'421              |
| Réviseur                 | 16'395             | 5'395              | Actions Suisses Minimum Variance              | 34'877             | 25'392             |
| Autorité de surveillance | 10'912             | 3'789              | Hypothèques Résidentielles Suisses            | 12'492             | 21'957             |
|                          |                    |                    | Mixta Optima 30 (préc. MO Balanced)           | 22'895             | 1'573              |
|                          |                    |                    | <b>Contribution totale aux frais admin.</b>   | <b>73'071</b>      | <b>51'343</b>      |
|                          |                    |                    | Commissions de distribution et de gestion     | 106'094            | 74'720             |
| Excédent de recettes     | 34'271             | 21'642             | Intérêts, dividendes, honoraires, commissions | 461                | 582                |
|                          |                    |                    | Plus-value des placements propres             | 6'504              | 9'708              |
| <b>Total des charges</b> | <b>186'130</b>     | <b>136'353</b>     | <b>Total des produits</b>                     | <b>186'130</b>     | <b>136'353</b>     |

## Annexe – Compte d'exploitation IST2

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 151'859 durant la période, contre CHF 114'711 pour l'exercice précédent. Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2.

Les contributions aux frais d'administration et les indemnités de distribution se montent à CHF 179'165, contre CHF 126'063 pour l'exercice précédent.

Les placements propres ont généré une plus-value de CHF 6'504, alors qu'une perte de CHF 9'708 avait été réalisée lors de l'exercice précédent.

### Variation du capital propre en CHF

|  | Capital de dotation | Réserves affectées | Bénéfice issu du bilan <sup>2</sup> | Total          |
|--|---------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Situation le 30.09.2015<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      | <b>126'000</b>     | <b>24'039</b>                       | <b>250'039</b> |
| Attribution                                |                     | 20'000             | - 20'000                            |                |
| Excédent de recettes (exercice 2015/2016)  |                     |                    | 21'642                              | 21'642         |
| <b>Situation le 30.09.2016<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      | <b>146'000</b>     | <b>25'681</b>                       | <b>271'681</b> |
| Attribution                                |                     | 22'000             | - 22'000                            |                |
| Excédent de recettes (exercice 2016/2017)  |                     |                    | 34'271                              | 34'271         |
| <b>Situation le 30.09.2017<sup>1</sup></b> | <b>100'000</b>      |                    | <b>37'952</b>                       | <b>305'952</b> |

<sup>1</sup> Avant utilisation de l'excédent des recettes

<sup>2</sup> Report et produit net

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2017\*

|                                    | CHF           |
|------------------------------------|---------------|
| Report 2016                        | 3'681         |
| Excédent de recettes 2017          | 34'271        |
| <b>Total</b>                       | <b>37'952</b> |
| Attribution aux réserves affectées | 35'000        |
| Report à nouveau                   | 2'952         |

\* sous réserve de l'approbation de l'assemblée des investisseurs

Zurich, le 2 novembre 2017

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur

## Annexe – Informations de base et commentaires

---

IST2 Fondation d'investissement créée le 21 décembre 2006 est une fondation au sens des art. 80 ss. du Code civil suisse, en relation avec l'art. 53g ss. LPP (Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité). Elle sert à la prévoyance professionnelle. La fondation a son siège à Zurich ; elle est soumise à la surveillance de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP.

Les statuts d'IST2 sont datés du 21.12.2006 et ont été modifiés le 22.11.2012, le 22.11.2013 et le 24.11.2016. Les statuts et le règlement peuvent être téléchargés sur le site internet d'IST. Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision.

Sont admis en qualité d'investisseurs d'IST2 :

- Les institutions de prévoyance et les autres institutions exonérées de l'impôt domiciliées en Suisse et servant à la prévoyance professionnelle, ainsi que les personnes chargées de la gestion des placements collectifs de ces institutions qui sont soumises à la supervision de l'autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et investissant exclusivement les avoirs de ces institutions auprès de la fondation.

### Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs se compose des représentants des investisseurs. Ses tâches sont notamment les suivantes :

- Prise de décision sur les propositions soumises à l'autorité de surveillance concernant des modifications statutaires dans le cadre du but de la fondation
- Approbation et modification du règlement
- Election des membres du Conseil de fondation sous réserve de l'art. 10 al. 3 des statuts
- Désignation de l'organe de révision
- Prise de connaissance du rapport de révision
- Approbation des comptes de fortune et de résultats de la fortune de base et des groupes de placements ainsi que de l'annexe aux comptes annuels
- Décharge au Conseil de fondation et à la direction

### Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité stratégique générale de la fondation.

Il dispose pour ce faire de toutes les compétences qui ne sont pas réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et nomme la direction.

### Organe de révision

L'organe de révision s'assure que le Conseil de fondation, la direction et les mandataires ont respecté les dispositions des statuts, des règlements, des directives de placement et des contrats de mandat et mis en oeuvre les autres décisions de l'assemblée des investisseurs et du Conseil de fondation. Il vérifie les comptes annuels (bilan et compte de résultats de la fortune de base et des groupes de placements, y compris l'annexe) ainsi que l'affectation des produits nets conformément aux dispositions légales et réglementaires. Il contrôle les mesures prises dans le but de garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP).



### Loyauté et intégrité

Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le Conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle du patrimoine de prévoyance ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

### Placement de la fortune

Au 30.09.2017, le patrimoine d'IST2 était réparti entre la fortune de base et 4 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome.

Les groupes de placements sont gérés par des gérants de fortune spécialisés.

Les comités du Conseil de fondation «Marché et Produits» et «Mandats» formulent une politique de placement générale à l'intention du Conseil de fondation. Ils surveillent l'activité des mandataires chargés de la gestion des divers groupes de placements conformément aux directives d'investissement édictées par le Conseil de fondation et s'assurent de l'adéquation de la gamme de produits.

### Lancement de groupes de placements

Aucun nouveau groupe de placements n'a été lancé pendant l'exercice écoulé.

### Renonciation à des garanties

IST2 Fondation d'investissement confirme qu'elle n'a pas donné de garantie de cours, de rendement ou de plus-value.

### Respect des directives de placement

IST2 confirme que le respect des directives de placement conformément aux prescriptions de la CAFP a été vérifié par la société de révision Ernst & Young. Les manquements annoncés ainsi que les motifs et mesures prises pour y remédier ont été appréciés par le directeur de la fondation et par le comité «Mandats» du Conseil de fondation. Durant la période sous revue, aucun manquement n'a dû être communiqué au président du Conseil de fondation.

Le solde débiteur sur le compte bancaire de certains groupes de placements à la date de clôture du bilan est de nature passagère et ne produit pas d'effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

### Principes d'évaluation et de reddition des comptes

Confirmation de l'établissement des comptes annuels conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC 26.

Les comptes annuels sont établis conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC 26 et à l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP). Les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la fondation.

### Capitalisation

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21 novembre 2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les produits courus, mais de les capitaliser en les créditant aux groupes de placements concernés afin d'augmenter leur patrimoine. Les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des groupes de placements le 30 septembre de chaque exercice.

### Principes de comptabilisation et de valorisation

Les placements sont valorisés sur la base des valeurs actuelles (prix du marché), comme l'exige la norme Swiss GAAP RPC 26. Les fonds immobiliers figurant dans le groupe de placements IST2 MIXTA OPTIMA 30 sont valorisés aux prix du marché ou sur la base des cours communiqués par les sociétés de fonds concernées.

Le taux d'intérêt pour le groupe de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES a été fixé à 2.75 % pour l'exercice écoulé.

Les positions en monnaies étrangères des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en francs suisses sur la base des taux de change publiés par WM Reuters (cours au comptant fixés à 16 h à Londres).

### Rétrocessions encaissées et versées

Le produit des rétrocessions reçues de tiers pour d'autres placements collectifs est comptabilisé dans le compte de résultats du groupe de placements concerné.

IST2 Fondation d'investissement n'a versé ni rétrocessions, ni commissions de vente ou de conseil à des tiers.

### Prêt de titres

IST2 a conclu avec la banque dépositaire Banque Lombard Odier & Cie SA à Genève des conventions de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires. Cette pratique a permis de générer, durant l'exercice, des revenus supplémentaires dans divers groupes de placements. Au terme de l'exercice 2017, aucun prêt de titres n'était en cours. Aucun prêt de titres n'est effectué lorsque les produits escomptés ne sont pas proportionnels au risque encouru et que la prise de risque n'est pas rémunérée de façon adéquate.

### Optimisation fiscale

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale pour ses affiliés. Le recours à des fonds institutionnels créés spécialement pour IST/IST2 permet d'éviter le droit de timbre de négociation sur titres et la TVA sur les frais de gestion qui pénalisent les fondations de placement. Les fonds de placement suivants créés spécialement pour IST2 ont été utilisés :

- IF IST2 OBLIGATIONS SUISSSES
- IF IST2 OBLIGATIONS ETRANGERES CHF
- IF IST2 EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF
- IF IST2 GOVERNO USD PLUS
- IF IST2 GOVERNO EURO PLUS
- IF IST2 GOVERNO YEN
- IF IST2 GLOBAL GOVERNMENT BOND
- IF IST2 OBLIGATIONS ETRANGERES SELECT
- IF IST2 ACTIONS SUISSSES VALEURS COMPLEMENTAIRES
- IF IST2 ACTIONS SUISSSES SPI PLUS
- IF IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

### Chiffres-clés

Les chiffres-clés en ce qui concerne les frais, les rendements et les risques sont, dans la mesure du possible, publiés dans le rapport annuel sous une forme annualisée à 1, 5 et 10 ans (ou depuis le lancement) conformément aux directives CHS PP D-05/2013 «Chiffres clés déterminants et autres renseignements devant être fournis par les fondations de placement». Les chiffres-clés définis dans les directives de la CAFP concernant les indicateurs pour les groupes de placements immobiliers sont également publiés dans le rapport annuel. Les autres indicateurs de risque ainsi que les informations relatives à des indices peuvent être consultés sur notre site [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

### TER

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont publiés à la rubrique TER (Total Expense Ratio). Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER est calculé conformément à la directive de la CAFP relative au calcul et à la publication du ratio de charges d'exploitation TER.

### Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par part dégagé durant une période déterminée. Comme tous les groupes de placements capitalisent leurs produits, la performance est calculée sur la base de la variation de la valeur nette d'inventaire. La performance sur 3, 5 et 10 ans est une moyenne géométrique des performances annuelles.

### Volatilité

La volatilité (écart-type) renseigne sur les fluctuations des rendements mensuels par rapport à une valeur moyenne (valeur attendue).

### Changement d'indice de référence

Durant l'exercice, aucun changement d'indice de référence n'a eu lieu au sein des groupes de placements.

### Prospectus

Lorsqu'un prospectus est requis pour un groupe de placements spécifique, il peut être téléchargé sur le site [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch) sous Produits & cours/directives de placement.

### Dépassement de la limite par débiteur et par société

Conformément à la « directive D-02/2014 de la CHS PP Conditions à respecter par les fondations de placement qui dépassent, en application de l'art. 26, al. 3, OFP, les limites par débiteur et par société fixées aux art. 54 et 54a OPP 2 » les groupes de placements ci-dessous ont détenu des positions par débiteur excédant 10% de la VNI, respectivement par société excédant 5% de la VNI.

- IST2 ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE
- IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS

### Autres informations

Les principales positions des divers groupes de placements peuvent être consultées sur le site d'IST ([www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch)) à la rubrique Publications/rapports mensuels ou communiquées sur demande.

## Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2017

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

| Catégorie                                      | Valeur       | Taux des charges d'exploitation<br>TER <sub>KGAST</sub><br>en % p.a. | dont TER<br>fonds cibles<br>externes<br>en % p.a. | frais<br>achat/<br>vente<br>en pb | Méthode<br>Forward<br>Pricing | Gérant<br>depuis                           |
|--|--------------|--|---|-----------------------------------|-------------------------------|--|
| <b>IST2 Actions Suisses Minimum Variance</b>   |              |  | Benchmark: SPI                                    |                                   |                               |  |
| I  | sur demande* | sur demande*   | 0.39  | 10/10                             | FP3                           | Unigestion, Genève<br>30.10.13             |
| II   | sur demande* | 0.54   | 0.39  | 10/10                             | FP3                           |  |
| III  | 22'431'333   | 0.49   | 0.39  | 10/10                             | FP3                           |  |
| <b>IST2 Actions Suisses SPI Plus</b>           |              |  | Benchmark: SPI                                    |                                   |                               |  |
| I  | 3'237'591    | 0.36   | 0.15  | 6/6                               | FP1                           | Swiss Rock AM<br>01.03.13                  |
| II   | 3'237'598    | sur demande*   | 0.15  | 6/6                               | FP1                           |  |
| III  | 3'237'610    | sur demande*   | 0.15  | 6/6                               | FP1                           |  |
| <b>IST2 Hypothèques Résidentielles Suisses</b> |              |  |   |                                   |                               |  |
| I  | 30'636'813   | 0.37   | n/a   | n/a                               | FP1                           | avobis CREDIT SERVICES<br>12.05.16         |
| <b>IST2 Mixta Optima 30</b>                    |              |  | Benchmark: MOB Customised                         |                                   |                               |  |
| I  | 3'237'560    | 0.74   | 0.45  | 10/10                             | FP5                           | IST Fondation d'investissement<br>01.09.07 |
| II   | 3'237'571    | sur demande*   | 0.45  | 10/10                             | FP5                           |  |
| III  | 3'237'582    | sur demande*   | 0.45  | 10/10                             | FP5                           |  |

\* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 107 & ss de ce rapport.

## La fondation de placement en tant que bénéficiaire de rétrocessions

Durant l'exercice sous revue, les rétrocessions suivantes ont été encaissées et intégralement créditées aux groupes de placements concernés:

| Reçues de                             | En faveur de                          | Crédit en CHF |                             |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------------|
| Unigestion Swiss Equities             | IST2 Actions Suisses Minimum Variance | 562'041       | Rétrocession de commissions |
| Federated High Income Advantage I USD | IST2 Mixta Optima 30                  | 8'439         | Rétrocession de commissions |
| Fullerton Asian Small CAP             |                                       |               |                             |
| Fullerton RMB A CHF HDG               |                                       |               |                             |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund        |                                       |               |                             |
| Pinebridge Asia ex Japan USD          |                                       |               |                             |
| Quoniam-EM MK EQ MINRI DI             |                                       |               |                             |
| Unigestion Swiss Equities             |                                       |               |                             |

## Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2017

| Groupe de placements | Futures                     | Contrats | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|----------------------|-----------------------------|----------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST2 Mixta Optima 30 | SMI FUTURE DEC17            | -5       | CHF     | -456'550                 | -4'650.00               |
| IST2 Mixta Optima 30 | S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17 | -2       | USD     | -243'336                 | -1'968.94               |
| IST2 Mixta Optima 30 | DAX FUTURE DEC17            | -1       | EUR     | -365'972                 | -8'207.05               |
| <b>Total</b>         |                             |          |         | <b>-1'065'858</b>        | <b>-14'826</b>          |

A l'assemblée des investisseurs de  
**IST2 Fondation d'investissement, Zurich**

Zurich, le 6 novembre 2017

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST2 Fondation d'investissement, comprenant les comptes de fortune des groupes de placements, les compte de résultats des groupes de placements, le compte d'exploitation et bilan, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 91 à 103) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2017.

### **Responsabilité du Conseil de fondation**

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### **Responsabilité de l'organe de révision**

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 septembre 2017 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## **Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié

- ▶ si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- ▶ si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- ▶ si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- ▶ si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- ▶ si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviser agréé  
(Réviser responsable)

Michael Gurdan  
Expert-réviser agréé

# Règlement tarifaire IST Fondation d'investissement et IST2 Fondation d'investissement

Situation au 30.09.2017 ; toutes les indications sont susceptibles de modifications sans préavis

1. En vertu de l'art. 10 du Règlement de fondation, le Conseil de fondation édicte le règlement tarifaire suivant :

| Désignation de la catégorie | volume de placement nécessaire par groupe de placements et par investisseur |
|-----------------------------|---|
| Catégorie I                 | < CHF 10 Mio  |
| Catégorie II                | CHF 10 Mio – CHF 30 Mio   |
| Catégorie III               | CHF 30 Mio – CHF 50 Mio   |
| Catégorie G                 | > CHF 50 Mio  |

Pour IST Marché Monétaire CHF: Catégorie I < CHF 5 Mio, Catégorie III > CHF 5 Mio. Les investisseurs disposant d'un volume total supérieur à CHF 40 Mio (IST Marché Monétaire CHF excepté) ont accès à la catégorie II pour tous les groupes de placements.

2. Pour les groupes de placements indiciels IST GLOBE INDEX, IST AMERICA INDEX, IST EUROPE INDEX et IST PACIFIC INDEX, les conditions sont les suivantes:

| Désignation de la catégorie | volume de placement cumulé nécessaire pour les groupes de placements indiciels |
|-----------------------------|--|
| Catégorie I                 | < CHF 10 Mio   |
| Catégorie II                | CHF 10 Mio – CHF 50 Mio  |
| Catégorie III               | CHF 50 Mio – CHF 100 Mio   |
| Catégorie G                 | > CHF 100 Mio  |

## Taux des charges d'exploitation $TER_{KGAST}$

- Le calcul du taux des charges d'exploitation s'effectue conformément à la directive de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (KGAST/CAFP). Il est reconnu par la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP) et correspond en grande partie au TER de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).
- Le taux des charges d'exploitation  $TER_{KGAST}$  couvre toutes les prestations liées à la gestion de la Fondation et des groupes de placements, à l'exception des coûts mentionnés ci-dessous.  
Les coûts suivants sont implicites ou sont imputés en sus aux groupes de placements :
  - tous les frais de transaction au sein des groupes de placements
  - retenues fiscales éventuelles

## Frais de souscription et de rachat (achat/vente)

Méthode appliquée lors de la souscription et du rachat de parts des groupes de placements

- NAV (Net Asset Value = valeur nette d'inventaire VNI)
- Prix d'émission (souscription) = NAV + frais (couverture des coûts de transactions et des retenues fiscales éventuelles).
- Prix de rachat = NAV – frais (couverture des coûts de transactions et des retenues fiscales éventuelles).

Les frais comprennent les coûts de transactions ainsi que les éventuelles retenues fiscales, éléments qui ne font pas partie du taux des charges d'exploitation  $TER_{KGAST}$ . Ils reviennent toujours entièrement au groupe de placements et constituent ainsi une protection contre la dilution.

## Approche souscription / rachat en pb (points de base)

Différence entre prix d'émission (souscription) respectivement de rachat et la NAV en pb de la NAV (approche de la protection contre la dilution).

## TER fonds cibles

Total Expense Ratio (TER) des fonds cibles sous-jacents selon la définition de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Les groupes de placements investissent souvent dans des fonds institutionnels IF IST ainsi que dans des fonds institutionnels tiers selon besoin. La source utilisée pour calculer le TER des fonds institutionnels IF IST est le bilan de clôture au 31 août et en règle générale le rapport annuel révisé pour les fonds cibles.

## Cut-off time

L'heure limite pour les souscriptions et rachats est fixée chaque jour à 14h00.

## Méthode Forward Pricing

|  | <b>Forward Pricing (FP1)</b> | <b>Forward Pricing (FP2)</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00              | Jour X (p. ex. lundi)        | Jour X (p. ex. lundi)        |
| Cours de clôture                             | Jour X (lundi)               | Jour X (lundi)               |
| Calcul du prix et décompte                   | Jour X+1 (mardi)             | Jour X+1 (mardi)             |
| Date de valeur souscription et remboursement | Jour X+2 (mercredi)          | Jour X+3 (jeudi)             |

|  | <b>Forward Pricing (FP3)</b> | <b>Forward Pricing (FP4)</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00              | Jour X (p. ex. lundi)        | Jour X (p. ex. lundi)        |
| Cours de clôture                             | Jour X+1 (mardi)             | Jour X+1 (mardi)             |
| Calcul du prix et décompte                   | Jour X+2 (mercredi)          | Jour X+2 (mercredi)          |
| Date de valeur souscription et remboursement | Jour X+3 (jeudi)             | Jour X+4 (vendredi)          |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP5)</b> | <b>Forward Pricing (FP6)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00 | Jour X (p. ex. lundi)        | Jour X (p. ex. lundi)        |
| Cours de clôture                | Jour X (lundi)               | Jour X+1 (mardi)             |
| Calcul du prix et décompte      | Jour X+1 (mardi)             | Jour X+2 (mercredi)          |
| Date de valeur souscription     | Jour X+2 (mercredi)          | Jour X+3 (jeudi)             |
| Date de valeur remboursement    | Jour X+3 (jeudi)             | Jour X+4 (vendredi)          |

|  | <b>Forward Pricing (FP7)</b> |
|--|------------------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00              | Jour X (p. ex. lundi)        |
| Cours de clôture                             | Jour X+2 (mercredi)          |
| Calcul du prix et décompte                   | Jour X+3 (jeudi)             |
| Date de valeur souscription et remboursement | Jour X+4 (vendredi)          |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP8)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00 | Jour X+1 (p. ex. mardi)      |
| Cours de clôture                | Jour X+1 (mardi)             |
| Calcul du prix et décompte      | Jour X+2 (mercredi)          |
| Date de valeur souscription     | Jour X+3 (jeudi)             |
| Date de valeur remboursement    | Jour X+4 (vendredi)          |



## Organes des fondations IST et IST2

---

### Conseil de fondation

#### Président

**Yvar Mentha**, avocat  
Conseiller indépendant, Commugny

#### Vice-président

**Werner Frey**, dr.  
Expert indépendant, Stäfa

#### Membres

**Reto Bachmann**, directeur  
Caisse de pension du canton de Soleure

**Marc R. Bohren**, CFO Skyguide SA et  
président du Conseil de fondation skycare, Genève

**Fritz Hirsbrunner**, membre de Conseil d'administration indépendant, Lutry

**Urs Iseli**, dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur  
Caisse de pension BKW, Berne

**Stefan Kühne**, resp. titres et resp. adjoint placements de capitaux  
CPE Caisse de pension Energie, Zurich

**Jacques-André Schneider**, prof. dr, lic. iur., avocat, associé fondateur étude d'avocats  
Schneider Troillet, Genève

**Jean Wey**, lic. iur., avocat, président de la direction  
Caisse de pension PKG, Lucerne

### Comité Nomination et compensation

#### Président

**Fritz Hirsbrunner**, membre de Conseil d'administration indépendant, Lutry

#### Membres

**Werner Frey**, dr.  
Expert indépendant, Stäfa

**Yvar Mentha**, avocat  
Conseiller indépendant, Commugny

### Comité Mandats

#### Président

**Jean Wey**, avocat, président de la direction  
Caisse de pension PKG, Lucerne

#### Membres

**Reto Bachmann**, directeur  
Caisse de pension du canton de Soleure

**Marc R. Bohren**, CFO Skyguide SA et  
président du Conseil de fondation skycare, Genève

**Urs Iseli**, dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur  
Caisse de pension BKW, Berne

### Président

### Comité Marchés et produits

**Stefan Kühne**, resp. titres et resp. adjoint placements de capitaux  
CPE Caisse de pension Energie, Zurich

### Membres

**Jacques-André Schneider**, prof. dr., lic. iur., avocat, associé fondateur étude d'avocats  
Schneider Troillet, Genève

**Yvar Mentha**, avocat  
Conseiller indépendant, Commugny

### Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

### Collaborateurs

#### Direction

**Markus Anliker**, directeur

#### Conseil à la clientèle

**André Bachmann**, sous-directeur

**Thomas Nellen**, sous-directeur

**Alain Rais**, sous-directeur

**Alessia Torricelli Dolfi**, sous-directeur

#### Produits

**Stephan Schmidweber**, directeur adjoint

**Hanspeter Vogel**, directeur adjoint

**Ana Dobrovoljac**, sous-directeur

**Andrea Guzzi**, sous-directeur

**Dr. Stefan Weissenböck**, sous-directeur

**Martin Ragettli**, sous-directeur

**Michel Winkler**, sous-directeur

#### Administration et finances

**Marco Roth**, sous-directeur

**Alberto Cipriano**, fondé de pouvoir

**Marcel Oberholzer**, fondé de pouvoir

**Philippe A. Glanzmann**

**Jrish Schütz-Jendt**

#### Marketing

**Henning Buller**, sous-directeur

IST Investmentstiftung

IST2 Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST Fondation d'investissement

IST2 Fondation d'investissement

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch