



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^e 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^e 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^e 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^e 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			Président
Urs Iseli	2000	2018		Membre	
Stefan Kühne	2015	2018	Président		
Yvar Mentha	2010	2018	Membre		Membre
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2018	Membre		
Jean Wey	2006	2018		Président	

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^{er} 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^e 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^e 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

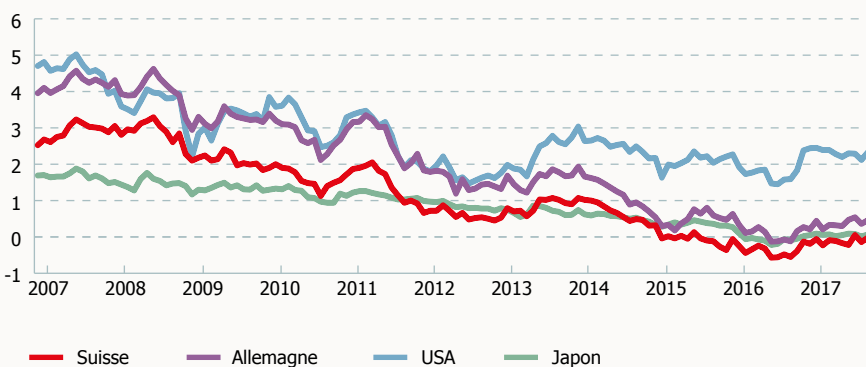
graduellement et très prudemment. Des rumeurs se sont répandues qu'un « tapering » pourrait être discuté plus tard dans l'année. En juin 2017, la banque centrale américaine a relevé une nouvelle fois ses taux directeurs. Les membres du Comité fédéral d'open market ont préparé les acteurs du marché à 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^e président des Etats-Unis a été l'événement saillant du 4^e 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^{er} trimestre 2017 s'est révélée décevante, une expansion réjouissante de 3,0 % a ensuite été observée au 2^e 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^{er} trimestre, comme au 4^e 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

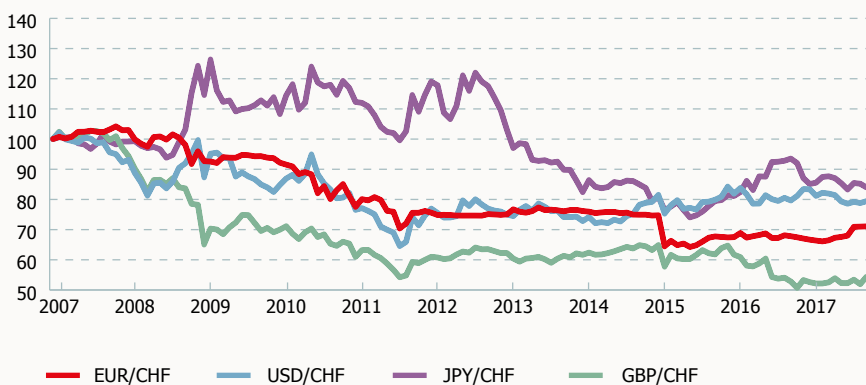
brut en 2017, alors que la BNS table sur une croissance de 1,0 % dans ses prévisions de septembre 2017.

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^{er} 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

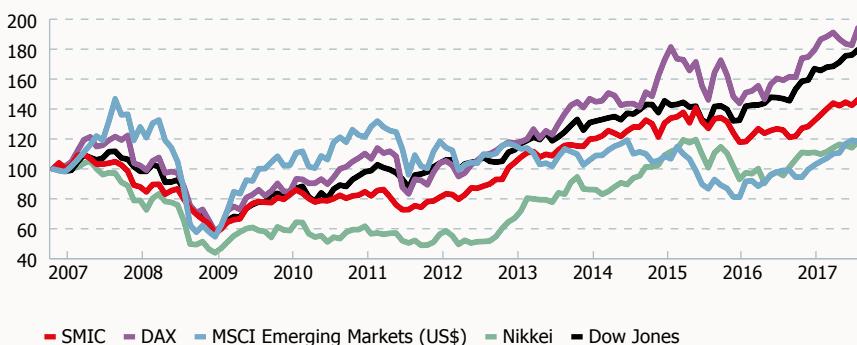
incité les investisseurs à faire preuve de prudence. Mis à part les élections en France et le scrutin en Grande-Bretagne annoncé à la surprise générale par le Premier ministre Theresa May pour juin, les actions militaires des Etats-Unis en Syrie et en Afghanistan, les menaces de la Corée du Nord et plusieurs 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^e et au 3^e 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^{er} trimestre 2017, restant dans la zone à risque à un niveau inchangé au 2^e 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

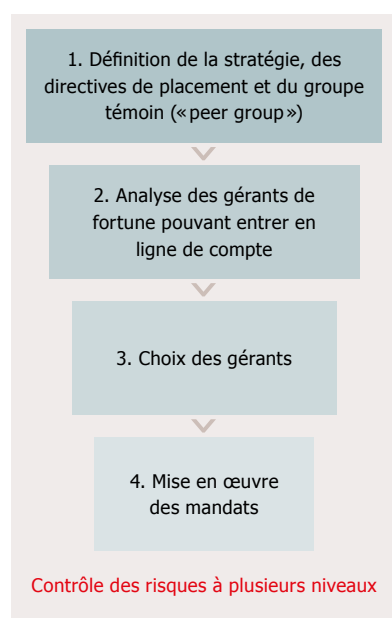
Durant la période sous revue, le Conseil de fondation d'IST a exercé ses droits d'actionnaire lors de 95 assemblées générales ordinaires et extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Les propositions du conseil d'administration relatives aux points à l'ordre du jour ont été rejetées entièrement ou 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.

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.



Adrien Rovero, chaise LAUSANNE

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 ^{er} 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	

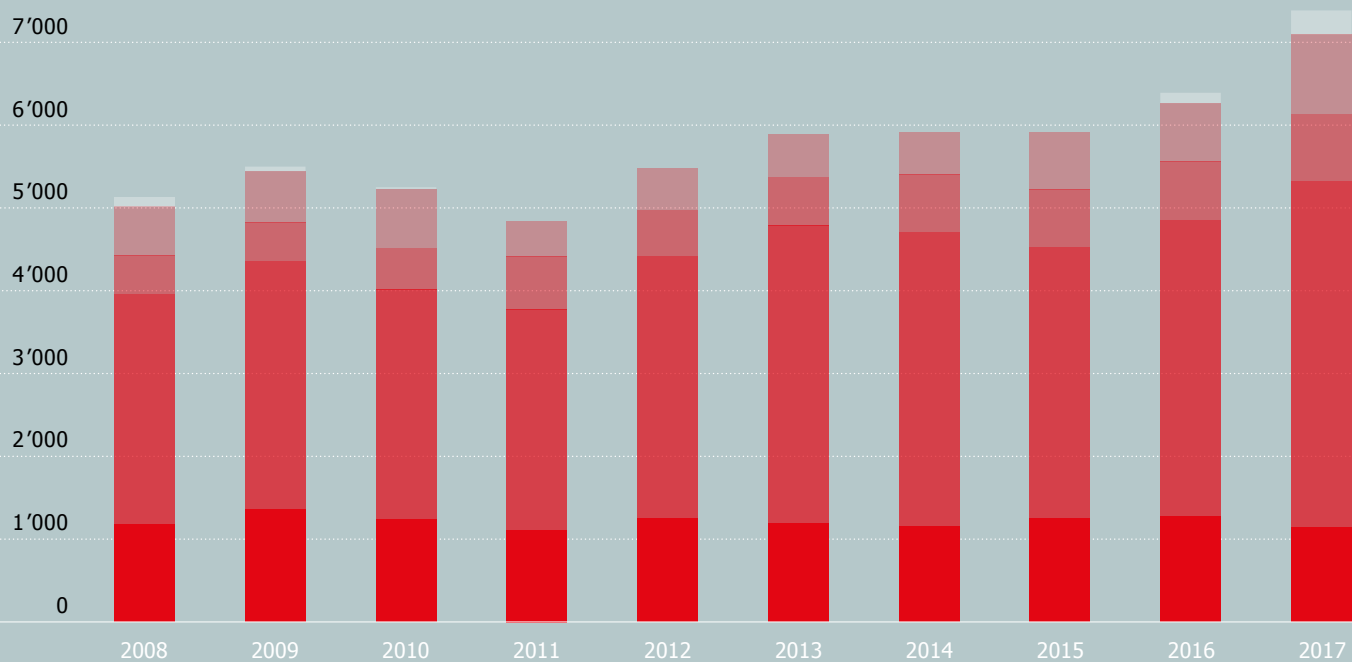
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. La fondation d’investissement est soumise à la LPP selon art. 53g.

Groupes de placements au 30 septembre 2017

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

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%
Marché Monétaire	137.2	168.5						
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%
Groupes de placements en obligations	1'080.8	1'181.4						
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%
Groupes de placements en actions	4'222.5	3'608.0						
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
Groupes de placements immobiliers	1'202.7	829.7						
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
Groupes de placements alternatifs	281.7	139.0						
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
Groupes de placements mixtes	816.8	679.1						
Fortune brute	7'741.7	6'605.7						
dont doubles imputations	349.1	220.2						
Fortune nette	7'392.6	6'385.5						

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
Marché Monétaire	137.2	168.5	-31.3	-18.6%	-27.3	-5.3	1.3
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
Groupes de placements en obligations	1'080.8	1'181.4	-100.6	-8.5%	-94.9	-25.0	19.9
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
Groupes de placements en actions	4'222.5	3'608.0	614.5	17.0%	-60.2	597.4	77.3
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
Groupes de placements immobiliers	1'202.7	829.7	373.0	45.0%	57.2	39.5	25.9
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
Groupes de placements alternatifs	281.7	139.0	142.7	n/a	146.8	-3.5	-0.6
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
Groupes de placements mixtes	816.8	679.1	138.0	20.3%	92.1	32.8	13.1
Fortune brute	7'741.7	6'605.7	1'136.3	17.6%	113.7	635.9	136.9
dont doubles imputations	349.1	220.2	0.0	0.0%			
Fortune nette	7'392.6	6'385.5	1'326.2	21.2%			

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 Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
MARCHE MONETAIRE CHF I	12.2006	-0.52	-0.04	0.52	
Citi CHF Eurodep 3 m		-0.88	-0.56	0.14	
OBLIGATIONS SUISSES I	02.1967	-3.43	1.47	3.16	
SBI Domestic AAA-BBB		-3.27	1.73	3.47	
OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I	11.1981	-1.33	1.53	2.29	
SBI Foreign AAA-BBB		-1.31	1.56	2.90	
GOVERNO BOND I	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	
GOVERNO BOND HEDGED CHF I	04.2010	-4.22	2.51	-	3.03
JPM Customised Hedged CHF		-3.82	2.96	-	3.40
GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL I	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
GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF II	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
OBLIGATIONS ETRANGERES I	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	
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I	04.2010	-2.81	2.41	-	3.05
BofA/ML Customised Hedged CHF		-2.78	2.49	-	3.22
OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I	01.2011	6.29	-0.56	-	0.77
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		7.12	-0.33	-	1.39
EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	2.49	4.30	-	4.89
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		4.29	4.69	-	5.04
ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI I	02.1967	15.80	10.2	3.08	
SMI TR		16.22	10.57	3.49	
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	01.2007	17.24	12.81	3.68	
SPI		17.61	11.69	3.70	
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I	02.1984	25.41	19.66	7.94	
SPI EXTRA		24.18	17.04	5.73	
ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND I	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
GLOBE INDEX I	09.1993	18.29	11.87	2.40	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		18.03	11.69	2.26	
GLOBE INDEX HEDGED CHF	06.2015	16.24	-	-	6.96
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		15.85	-	-	6.75
AMERICA INDEX I	06.1996	17.79	13.69	4.67	
MSCI North America net dividend reinvested		17.37	13.35	4.39	
EUROPE INDEX I	06.1996	23.24	8.85	-1.19	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		23.13	8.81	-1.26	
PACIFIC INDEX I	06.1996	13.83	8.89	-0.10	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		14.00	9.20	0.16	

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

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis 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 CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES (OS)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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				
Fortune totale	137'177'344	168'456'351	208'271'838	239'753'637	60'440'304	48'191'759
./. Engagements	-3'937	-4'735	-15'445	-18'953	-4'501	-4'226
Fortune nette	137'173'407	168'451'616	208'256'393	239'734'684	60'435'803	48'187'533
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	137'173'407	168'451'616	208'256'393	239'734'684	60'435'803	48'187'533
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	1'208'763	1'477'018	138'208	153'720	40'416	31'825
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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
74'849'625	89'309'269	29'977'090	38'770'077	14'074'310	31'851'205	38'356'878	78'081'739
-5'994	-7'064	-1'236	-2'039	-1'058	-2'091	-3'249	-5'976
74'843'631	89'302'205	29'975'854	38'768'038	14'073'252	31'849'114	38'353'629	78'075'763
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
74'843'631	89'302'205	29'975'854	38'768'038	14'073'252	31'849'114	38'353'629	78'075'763
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
61'731	72'989	21'761	26'973	12'882	29'360	35'828	69'861
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 ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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		
Fortune totale	174'886'624	186'654'412	192'091'264	180'723'092	122'255'046	109'677'800
./. Engagements	-13'778	-15'251	-10'270	-12'288	-10'912	-10'775
Fortune nette	174'872'846	186'639'161	192'080'994	180'710'804	122'244'134	109'667'025
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	174'872'846	186'639'161	192'080'994	180'710'804	122'244'134	109'667'025
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	163'982	177'050	164'394	150'627	1'155'150	1'102'434
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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						

EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
165'044'474	177'675'128		
		456'457	772'109
32'848	78'980	489	146
165'077'322	177'754'108	456'946	772'255
-14'697	-17'718	-359	-196
165'062'625	177'736'390	456'587	772'059
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
165'062'625	177'736'390	456'587	772'059
1'176'418	1'185'476	51'616	56'941
12'226	43'551		
-124'755	-52'609	-15'409	-5'325
1'063'889	1'176'418	36'207	51'616
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 INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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				
Fortune totale	488'052'677	497'127'052	91'917'858	60'399'147	871'028'799	727'454'808
./. Engagements	-38'943	-44'231	-7'928	-5'518	-140'694	-130'041
Fortune nette	488'013'734	497'082'821	91'909'930	60'393'629	870'888'105	727'324'767
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	488'013'734	497'082'821	91'909'930	60'393'629	870'888'105	727'324'767
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	166'901	197'269	61'137	46'836	50'838	53'388
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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 HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 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
39'576'283	32'428'462	1'148'702'769	1'294'400'299	645'611'985	267'969'750
-3'651	-3'204	-33'240	-37'033	-6'502	-1'864
39'572'632	32'425'258	1'148'669'529	1'294'363'266	645'605'483	267'967'886
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
39'572'632	32'425'258	1'148'669'529	1'294'363'266	645'605'483	267'967'886
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
24'620	22'730	419'456	559'498	571'231	275'561
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 INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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						
Fortune totale	109'451'876	111'069'324	159'192'844	123'895'359	68'816'197	60'489'270
./. Engagements	-2'547	-4'048	-6'099	-4'953	-1'211	-1'171
Fortune nette	109'449'329	111'065'276	159'186'745	123'890'406	68'814'986	60'488'099
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	109'449'329	111'065'276	159'186'745	123'890'406	68'814'986	60'488'099
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	62'822	75'300	236'092	226'621	200'829	201'221
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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 INDEX (ISI)		ACTIONS INTERNATIONALES SRI (ASRI)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
3'318'071	4'251'756		
			139'358
9'505	2'646		1'097
726	4'825		63'500
3'328'302	4'259'227	0	203'955
-634	-1'084		
3'327'668	4'258'143	0	203'955
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
3'327'668	4'258'143	0	203'955
47'302	36'022		45'336
17'684	19'666		
-22'238	-8'386		-32'347
42'748	47'302	0	12'989
77.84	90.02		

Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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						
Fortune totale	297'625'947	235'667'335	82'686'670	59'146'722	24'726'326	12'190'152
./. Engagements	-7'259	-8'094	-6'763	-5'141	-2'994	-1'352
Fortune nette	297'618'688	235'659'241	82'679'907	59'141'581	24'723'332	12'188'800
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	297'618'688	235'659'241	82'679'907	59'141'581	24'723'332	12'188'800
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	152'866	134'452	16'744	15'175	13'261	7'456
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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 CHF	30.09.2016 CHF
191'860'341	121'317'275
164'198	4'519
109'010	62'770
192'133'549	121'384'564
-14'961	-10'891
192'118'588	121'373'673
121'373'673	89'946'177
52'347'509	29'531'599
-10'685'222	-11'422'230
29'082'628	13'318'127
192'118'588	121'373'673
143'224	118'422
59'523	38'786
-11'459	-13'984
191'288	143'224
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 SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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
Fortune totale	183'925'005	201'018'206	533'305'208	474'634'064	25'777'362	27'341'389
./. Engagements	-43'460	-49'463	-4'804'937	-108'716	-3'172	-3'102
Fortune nette	183'881'545	200'968'743	528'500'271	474'525'348	25'774'190	27'338'287
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	183'881'545	200'968'743	528'500'271	474'525'348	25'774'190	27'338'287
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	172'910	196'110	2'575'966	2'499'264	17'780	20'278
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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 30.09.2016
CHF CHF

56'950'596	0
570'320	0
36	0
57'520'952	0
-595'285	0
56'925'667	0

0	
58'825'932	0
0	0
-1'900'265	0
56'925'667	0

0	0
58'084	0
0	0
58'084	0

980.06	

Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune				
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
Fortune totale	212'806'237	190'590'617	360'949'998	0
./. 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
Total des engagements	-62'828'180	-63'667'349	-103'302'556	0
Fortune nette	149'978'057	126'923'268	257'647'442	0
Variation de la fortune nette				
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
Fortune au terme de l'exercice	149'978'057	126'923'268	257'647'442	0
Evolution du nombre de parts en circulation				
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				
Position au terme de l'exercice	1'336'777	1'166'201	1'009	0
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)				
Catégorie I	112.19	108.83		
Catégorie II				
Catégorie III			255'349.30	
Catégorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune				
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				
Fortune totale	241'176'804	116'436'382	40'613'943	22'617'842
./. Engagements	-97'098	-37'722	-20'208	-8'385
Fortune nette	241'079'706	116'398'660	40'593'735	22'609'457
Variation de la fortune nette				
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
Fortune au terme de l'exercice	241'079'706	116'398'660	40'593'735	22'609'457
Evolution du nombre de parts en circulation				
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				
Position au terme de l'exercice	2'353'586	1'146'032	400'674	219'776
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)				
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 OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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
Total des parts de véhicules collectifs	57'533'276	15'086'492	631'523'178	514'516'268	123'105'402	144'409'854
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
Fortune totale	58'678'156	15'151'320	632'012'684	517'579'877	125'494'818	146'213'286
./. Engagements	-10'476	-3'128	-75'725	-63'465	-15'925	-19'571
Fortune nette	58'667'680	15'148'192	631'936'959	517'516'412	125'478'893	146'193'715
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	58'667'680	15'148'192	631'936'959	517'516'412	125'478'893	146'193'715
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	40'811	10'897	250'653	217'326	78'261	97'943
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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						

MIXTA	
OPTIMA 45 (MO45)*	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 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
661'611	326'226
0	
49'111	16'387
14'225	
724'947	342'613
-7	-7
724'940	342'606
342'606	
359'916	325'195
-30'233	
52'651	17'411
724'940	342'606
328	
336	328
-27	
637	328
1'138.05	1'044.53

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



This Weber, variations de la chaise WILA



Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2017

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES (OS)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	2'749'678	2'116'457	3'258'955	4'055'112	1'085'614	929'781
Déductions						
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
Total des charges	1'372'278	346'058	205'320	256'591	54'516	49'767
Produit net	1'377'400	1'770'399	3'053'635	3'798'521	1'031'098	880'014
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
Produit réalisé	-6'001'255	935'595	6'135'141	593'477	-46'006	536'593
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
Résultat total	-3'903'698	-266'371	-8'051'887	9'516'372	-645'251	1'639'559
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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
1'872'819	2'074'972	689'640	896'549	427'089	1'006'248	1'192'758	2'484'098
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
227'410	82'708	18'423	23'915	13'377	3'347	44'396	30'702
1'645'409	1'992'264	671'217	872'634	413'712	1'002'901	1'148'362	2'453'396
-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
973'555	13'486	-389'948	-245'372	630'959	-44'511	-544'358	-3'183'788
-1'909'259	4'257'342	-1'258'046	2'157'426	-665'551	2'202'455	-1'570'971	6'354'149
-935'704	4'270'828	-1'647'994	1'912'054	-34'592	2'157'944	-2'115'329	3'170'361
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 ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRAN- GERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	5'232'635	5'877'746	5'538'640	5'975'432	79'423	59'163
Déductions						
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
Total des charges	344'177	184'379	139'331	452'085	140'802	123'509
Produit net	4'888'458	5'693'367	5'399'309	5'523'347	-61'379	-64'346
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
Produit réalisé	2'487'082	543'246	-6'065'069	-2'111'846	-2'332'667	-9'266'507
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
Résultat total	1'626'722	14'150'995	-4'629'021	9'717'847	6'953'557	13'831'657
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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 GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
1'990'347	638'165		
			215
		-215	
-2'223	-2'683		
1'988'124	635'482	-215	215
		16	
178'697	184'379		
23'610	26'042	748	579
-7'989	-1'506	-67	
194'318	208'915	697	579
1'793'806	426'567	-912	-364
-468'915	-63'888		
-43'430	8'277		
1'281'461	370'956	-912	-364
3'007'331	2'538'012	-79'494	-6'029
4'288'792	2'908'968	-80'406	-6'393
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 INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	14'173'713	12'814'939	1'971'168	1'351'182	11'099'935	11'024'425
Déductions						
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
Total des charges	2'360'066	1'052'310	91'766	55'701	1'663'702	1'566'970
Produit net	11'813'647	11'762'629	1'879'402	1'295'481	9'436'233	9'457'455
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
Produit réalisé	45'695'069	24'332'139	1'083'360	198'412	30'772'747	17'661'106
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
Résultat total	71'493'424	-5'915'732	13'813'390	2'546'206	186'376'297	133'843'122
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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 HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 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
971'755	735'121	25'503'496	31'457'746	14'352'551	6'683'549
		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
43'210	35'838	488'374	433'130	112'939	222'193
928'545	699'283	25'015'122	31'024'616	14'239'612	6'461'356
-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
-35'480	-12'051	104'998'512	47'042'189	-6'716'516	-3'317'710
4'235'037	3'382'543	88'345'126	92'023'481	77'845'556	14'489'886
4'199'557	3'370'492	193'343'638	139'065'670	71'129'040	11'172'176
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 INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	2'166'304	2'884'669	4'503'369	4'047'312	1'610'568	1'445'689
Déductions						
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
Total des charges	30'998	525'969	65'585	79'870	14'530	13'167
Produit net	2'135'306	2'358'700	4'437'784	3'967'442	1'596'038	1'432'522
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
Produit réalisé	8'646'189	15'554'710	1'821'858	-75'753	58'222	6'307
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
Résultat total	18'789'567	16'686'443	31'153'959	2'045'767	8'425'343	6'901'432
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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		
71'028	96'490	0	0
313	49		1'345
1'668	1'669		17'333
8'562	10'711		-114'475
12'384	8'448		-9'306
22'927	20'877	0	-105'103
48'101	75'613	0	105'103
-399'100	-83'507		17'631'038
27'256	-19'450		-953'519
-323'743	-27'344		16'782'622
-267'259	-429'787		-13'983'531
-591'002	-457'131	0	2'799'091
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 SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	1'266'308	1'092'178	925'859	661'358	120'940	60'040
Déductions						
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
Total des charges	115'312	88'978	72'819	58'550	30'910	13'781
Produit net	1'150'996	1'003'200	853'040	602'808	90'030	46'259
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
Produit réalisé	1'300'394	5'100'794	-41'032	1'017'187	13'133	-2'138
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
Résultat total	28'873'956	36'770'138	16'559'473	4'692'949	2'478'278	1'366'482
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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 CHF	30.09.2016 CHF
3'122'000	3'259'260
406'387	233'732
1'194'430	1'068'097
4'722'817	4'561'089
587	193
112'349	69'524
55'804	
232'107	37'117
400'847	377'951
4'321'970	484'785
	4'076'304
894'032	-100'863
41'162	-10'383
5'257'164	3'965'058
23'825'464	9'353'069
29'082'628	13'318'127
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 SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits	5'498'061	5'794'628	9'276'120	6'655'077	501'732	686'919
Déductions						
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
Total des charges	1'062'613	989'522	1'784'031	1'444'640	34'145	204'772
Produit net	4'435'448	4'805'106	7'492'089	5'210'437	467'587	482'147
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
Produit réalisé	11'024'545	9'082'957	15'010'828	7'891'429	517'978	6'418'560
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
Résultat total	6'863'822	18'732'156	39'285'464	30'887'108	1'733'182	3'746'399
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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 30.09.2016
CHF 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 SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats				
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	
Revenu total des immeubles	8'109'442	6'720'334	17'457'677	
Entretien	-408'462	-325'713	-922'942	
Réparation			-1'036'502	
Total entretien des immeubles	-408'462	-325'713	-1'959'444	
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	
Total charges d'exploitation	-946'117	-601'942	-2'983'746	
Résultat opérationnel	6'754'863	5'792'679	12'514'487	
Intérêts bancaires	0	0	0	
Intérêts intercalaires activés				
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Divers	0	-60	15'873	
Total autres revenus	0	-60	15'873	
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				
Charges financières	-1'925'606	-1'682'029	-2'245'565	
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	
Total frais d'administration	-1'069'014	-280'555	-515'435	
Encaissement de revenus en cours (émission de parts)				
Versement de revenus en cours (reprise de parts)				
Total revenus/charges lors de changement de parts	0	0	0	
Résultat net de l'exercice	3'760'243	3'830'035	9'769'360	
Gains en capital réalisés/-pertes	0		340'024	
Résultat réalisé de l'exercice	3'760'243	3'830'035	10'109'384	
Gains/pertes en capital non réalisés	662'043	1'279'720	4'794'259	
Variation des impôts latents	-347'503	-212'807	719'619	
Total gains/pertes non réalisés	314'540	1'066'913	5'513'878	
Résultat total de l'exercice	4'074'783	4'896'948	15'623'262	
Utilisation du résultat				
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	
Résultat retenu pour réinvestissement (par part, en CHF)				
Catégorie I	7.92	5.86	9'682.22	

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats				
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
Total des produits	- 111'931	- 24'768	- 18'029	- 4'770
Déductions				
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				
Total des charges	416'046	171'599	90'739	25'196
Produit net	- 527'977	- 196'367	- 108'768	- 29'966
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			
Produit réalisé	- 426'305	- 697'334	- 108'768	- 29'966
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	- 2'880'579	800'234	- 723'753	575'623
Résultat total	- 3'306'884	102'900	- 832'521	545'657
Emploi du produit net				
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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 OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits des véhicules collectifs	917'816	255'582	10'552'085	8'925'365	2'141'954	2'300'452
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
Total des produits	1'023'862	261'420	11'037'408	9'092'927	2'266'721	2'422'471
Déductions						
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
Total des charges	136'214	39'776	1'160'486	895'132	313'330	233'655
Produit net	887'648	221'644	9'876'922	8'197'795	1'953'391	2'188'816
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
Produit réalisé	818'482	445'033	8'488'663	25'228'672	6'565'337	4'319'167
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
Résultat total	2'380'170	724'457	34'879'684	34'945'660	8'234'178	9'237'782
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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						

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

Actif	2017 CHF	2016 CHF	Passif	2017 CHF	2016 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
Total des actifs	42'071'753	38'408'962	Total des passifs	42'071'753	38'408'962

Compte de résultats du 01.10.2016 au 30.09.2017

Charges	2017 CHF	2016 CHF	Produits	2017 CHF	2016 CHF
Comptabilité générale	6'530'641	4'865'756	Contribution aux frais administratifs		
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
			Contribution totale aux frais admin.	2'782'326	2'283'647
			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
Total des charges	9'670'390	8'238'009	Total des produits	9'670'390	8'238'009

* 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 ²	Total
Situation le 30.09.2015¹	100'000	33'310'000	567'529	33'977'529
Attribution		560'000	-560'000	
Produit (exercice 2015/2016)			2'879'814	2'879'814
Situation le 30.09.2016¹	100'000	33'870'000	2'887'342	36'857'342
Attribution		2'880'000	-2'880'000	
Fusion FIDIP		110'046		110'046
Produit (exercice 2016/2017)			2'288'864	2'288'864
Situation le 30.09.2017¹	100'000	36'860'046	2'296'206	39'256'252

¹ Avant utilisation de l'excédent de recettes/la perte

² 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
Total	2'296'206
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 (OFFP).

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.

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 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) 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 TER _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST Marché Monétaire CHF			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						
IST Obligations Suisses			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	
IST Obligations Etrangères CHF			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	
IST Governo Bond			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	
IST Governo Bond Hedged CHF			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	
IST Governo Monde Fundamental			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	
IST Governo Monde Fundam. Hedged CHF			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	
IST Obligations Etrangères			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	
IST Obligations Etrangères Hedged CHF			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	
IST Obligations Emerging Markets			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	
IST Emprunts Convertibles Global Hedged CHF			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 TER _{KGAST} en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST Actions Suisses Indexées SMI			Benchmark: SMIC			
I	287'596	0.34		10/10	FP1	Lombard Odier AM 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	
IST Actions Suisses SPI Plus			Benchmark: SPI			
I	2'733'872	0.36	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM 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	
IST Actions Suisses Valeurs Complémentaires			Benchmark: SPI EXTRA			
I	287'594	0.57	0.10	11/11	FP1	Lombard Odier AM jusqu'au 31.03.16 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	
IST Globe Index			Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested			
I	96'700	0.24	0.08	19/19	FP5	Pictet Asset Management 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.						
IST Globe Index Hedged CHF			Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF			
I	28'241'795	0.25	0.08	24*/24*	FP5	Pictet Asset Management 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.						
IST America Index			Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested			
I	456'992	0.24	0.08	12/12	FP2	Pictet Asset Management 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	
IST Europe Index			Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested			
I	456'993	0.24	0.08	39/39	FP1	Pictet Asset Management 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	
IST Pacific Index			Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested			
I	456'994	0.24	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 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	
IST Actions Global High Dividend			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 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 _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST Global Small Mid Caps			Benchmark: MSCI AC World SC ndr			
I	20'068'511	0.96	0.70	30/30	FP5	IST Fondation d'investissement 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	
IST America Small Mid Caps			Benchmark: Russel 2500 TR			
I	4'493'560	sur demande*	0.51	25/25	FP2	Hermes Fund Managers 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	
IST Europe Small Mid Caps			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.87	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 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	
IST Actions Emerging Markets			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.79	0.59	25/45	FP7	Quoniam AM 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	
IST Immo Optima Suisse			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.31	0.91	20/20	FP1	GAM IM 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	
IST Immo Invest Suisse			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.07	0.64	<500/100	spez.	IST Fondation d'investissement 01.07.13
II	2'903'120	0.97	0.64	<500/100	Prospectus	
III	2'733'869	0.87	0.64	<500/100		
IST Immo Optima Europe			Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)			
I	1'952'317	0.64	0.35	25/25	FP1	Kempen Capital Mgmt 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	
IST Immobilier Résidentiel Suisse			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	1.04	n/a	<500/<250	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.10.14
IST Immobilier Suisse Focus			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.60	n/a	n/a	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.07.17
IST Immobilier Global USD						
I	34'217'410	sur demande	1.09	20/5	spec.	Deutsche Alternative AM 28.12.16
II	34'217'425	sur demande	1.09	20/5	Prospectus	
III	34'217'428	1.35	1.09	20/5		
IST Insurance Linked Strategies USD						
I	29'905'488	1.32	0.89	20/5	spec.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.89	20/5	Prospectus	
III	29'908'189	1.11	0.89	20/5		
IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF						
I	31'131'494	1.33	0.89	25/10	spec.	Securis Investment Partners LLP 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 _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST Mixta Optima 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.66	0.38	10/10	FP5	IST Fondation d'investissement 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	
IST Mixta Optima 25		Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.73	0.44	10/10	FP5	IST Fondation d'investissement 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	
IST Mixta Optima 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.75	0.45	10/10	FP5	IST Fondation d'investissement 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	
IST Mixta Optima 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.60		0/0	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 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
Total				-190'764'343	397'815
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
Total				19'561	19'561
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
Total				-29'955'189	16'199
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
Total				-38'213'159	-11'648

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
Total				-639'466'378	1'653'606
IST Mixta Optima 35	Opération à découvert	-1'500'000	EUR	-1'715'655	-75'855
Total				-1'715'655	-75'855
Total				-900'095'163	1'999'677

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
Total				3'104'540	95'240.00
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
Total				-1'095'249	-9'627
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
Total				-17'046'746	-206'296
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
Total				-5'056'091	-76'902
IST Mixta Optima 45	SMI FUTURE DEC17	-1	CHF	-91'310	-930.00
Total				-91'310	-930.00
Total				-24'263'944	-307'651



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.

Ratios	30.09.2017
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 _{ISA}) NAV	1.04 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) 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 ^{ème} 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
Total			80'000'000			0	17'360'539	

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
Total	80'000'000	0	26'912'444	80'000'000	0	17'360'539	

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
Total	15	Biens immobiliers			375	212'150'000

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:

Total des immeubles de rendement	CHF	204'350'000
---	------------	--------------------

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.

Ratios	30.09.2017
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 _{ISA}) NAV	0.60 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) 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
Total			42'000'000			0	10'829'806	

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
Total	42'000'000	0	n/a	42'000'000	0	10'829'806	

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
Total	33	Biens immobiliers			895	355'330'000

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^{er} 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			
Total	33	355'330'000	3,52%

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



Frédéric Dedelley, fauteuil SURPIERRE

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
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 ^{er} 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
60 % Groupes de placements en actions	92.5
20 % Groupe de placement hypothèques	29.7
20 % 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%
Groupes de placements en actions	124.8	72.3						
Hypothèques Résidentielles Suisses	29.7	6.3	21.79	9.88	2.2%	n/a	140.8%	n/a
Groupe de placements hypothèques	29.7	6.3						
Mixta Optima 30	29.9	28.1	33.13	34.93	1.4%	1.6%	5.9%	6.4%
Groupe de placements mixte	29.9	28.1						
Fortune brute	184.4	106.7						
dont doubles imputations	32.3	28.5						
Fortune nette	152.1	78.2						

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				
	2017	2016	1.10.16	30.09.17	2017	2017	2017
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
Groupes de placements en actions	124.8	72.3	52.5	72.6%	37.5	13.6	1.4
Hypothèques Résidentielles Suisses	29.7	6.3	23.4	371.4%	22.7	0.0	0.7
Groupe de placements hypothèques	29.7	6.3	23.4	371.4%	22.7	0.0	0.7
Mixta Optima 30	29.9	28.1	1.8	6.4%	0.1	1.2	0.5
Groupe de placements mixte	29.9	28.1	1.8	6.4%	0.1	1.2	0.5
Fortune brute	184.4	106.7	77.7	72.8%	60.3	14.8	2.6
dont doubles imputations	32.3	28.5	3.8	13.3%			
Fortune nette	152.1	78.2	73.9	94.5%			

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

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE III	10.2013	8.68	–	–	10.12
SPI		9.53	–	–	10.97
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	9.34	10.42	13.13	
SPI		9.53	10.8	13.27	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	0.51		–	0.56
MIXTA OPTIMA 30 I	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.

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
Fortune brute	184.4	106.7
dont doubles imputations	32.3	28.5
Fortune nette	152.1	78.2

Comptes de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2017

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune						
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
Total des parts de véhicules collectifs	120'405'288	68'861'865	3'814'216	3'215'153	29'453'354	27'994'789
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
Fortune totale	120'979'474	69'091'894	3'820'378	3'218'443	29'857'303	28'071'268
./. Engagements	-8'776	-5'489	-585	-545	-6'603	-6'630
Fortune nette	120'970'698	69'086'405	3'819'793	3'217'898	29'850'700	28'064'638
Variation de la fortune nette						
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
Fortune au terme de l'exercice	120'970'698	69'086'405	3'819'793	3'217'898	29'850'700	28'064'638
Evolution du nombre de parts en circulation						
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
Position au terme de l'exercice	79'359	53'514	2'583	2'551	12'273	12'215
Valeur d'inventaire (par part, en CHF)						
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

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de fortune		
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		
Total des parts de véhicules collectifs	29'049'624	6'255'000
Liquidités (avoirs à vue)	195'149	30'504
Autres actifs	535'304	46'393
Fortune totale	29'780'077	6'331'897
./. Engagements	-97'435	-15'097
Fortune nette	29'682'642	6'316'800
Variation de la fortune nette		
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
Fortune au terme de l'exercice	29'682'642	6'316'800
Evolution du nombre de parts en circulation		
Position au début de l'exercice	6'255	
Nombre de parts émises	22'795	6'255
Nombre de parts rachetées		
Position au terme de l'exercice	29'050	6'255
Valeur d'inventaire (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 MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats						
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
Total des produits des véhicules collectifs	580'860	377'700	82'082	72'492	481'498	503'849
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
Total des produits	1'504'634	1'109'929	82'078	72'321	491'758	508'355
Déductions						
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
Total des charges	101'041	361'772	7'157	6'202	85'178	81'741
Produit net	1'403'593	748'157	74'921	66'119	406'580	426'614
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
Produit réalisé	2'007'679	748'157	-3'510	-4'572	285'024	382'216
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
Résultat total	14'411'917	6'947'023	561'261	127'298	1'649'171	1'732'912
Emploi du produit net						
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Compte de résultats		
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		
Total des produits des véhicules collectifs	550'681	46'393
Intérêts bancaires		
Rétrocessions de tiers		
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	170'281	21'270
Total des produits	720'962	67'663
Déductions		
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		
Total des charges	74'512	5'863
Produit net	646'450	61'800
Plus-values et moins-values en capital réalisées		
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice		
Produit réalisé	646'450	61'800
Plus-values et moins-values en capital non réalisées		
Résultat total	646'450	61'800
Emploi du produit net		
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
Résultat retenu pour réinvestissement (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

Actifs	2017 CHF	2016 CHF	Passifs	2017 CHF	2016 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
Total des actifs	610'259	368'870	Total de passifs	610'259	368'870

Compte de résultats du 01.10.2016 au 30.09.2017

Charges	2017 CHF	2016 CHF	Produits	2017 CHF	2016 CHF
Comptabilité générale	108'231	90'736	Contribution aux frais administratifs		
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
			Contribution totale aux frais admin.	73'071	51'343
			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
Total des charges	186'130	136'353	Total des produits	186'130	136'353

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 ²	Total
Situation le 30.09.2015¹	100'000	126'000	24'039	250'039
Attribution		20'000	- 20'000	
Excédent de recettes (exercice 2015/2016)			21'642	21'642
Situation le 30.09.2016¹	100'000	146'000	25'681	271'681
Attribution		22'000	- 22'000	
Excédent de recettes (exercice 2016/2017)			34'271	34'271
Situation le 30.09.2017¹	100'000		37'952	305'952

¹ Avant utilisation de l'excédent des recettes

² 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
Total	37'952
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.

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 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) 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 TER _{KGAST} en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST2 Actions Suisses Minimum Variance			Benchmark: SPI			
I	sur demande*	sur demande*	0.39	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	sur demande*	0.54	0.39	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.49	0.39	10/10	FP3	
IST2 Actions Suisses SPI Plus			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.36	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM 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	
IST2 Hypothèques Résidentielles Suisses						
I	30'636'813	0.37	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 Mixta Optima 30			Benchmark: MOB Customised			
I	3'237'560	0.74	0.45	10/10	FP5	IST Fondation d'investissement 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
Total				-1'065'858	-14'826

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}

1. 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).
2. 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 :
 - a tous les frais de transaction au sein des groupes de placements
 - b 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

1. NAV (Net Asset Value = valeur nette d'inventaire VNI)
2. Prix d'émission (souscription) = NAV + frais (couverture des coûts de transactions et des retenues fiscales éventuelles).
3. 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

	Forward Pricing (FP1)	Forward Pricing (FP2)
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)

	Forward Pricing (FP3)	Forward Pricing (FP4)
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)

	Forward Pricing (FP5)	Forward Pricing (FP6)
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)

	Forward Pricing (FP7)
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)

	Forward Pricing (FP8)
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

Impressum

Tirage: 50 allemand, 30 français

Rédaction: Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Images: Pages 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.

Image de couverture, pages 16, 42, 74 et 85 z.V.g.: Möbel Pfister AG

Impression: Schaub Medien AG, Liestal

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