



2020

Rapport annuel d'IST, IST2 et IST3

Sommaire

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2020	6
Rapport d'activité des comités du Conseil de fondation	10
Conditions de marché	12
Les fondations IST en bref	14
Aperçu de la fortune consolidée	15
Charte et Stratégie	16
Plateforme de services et durabilité	17

IST Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	24
Performance et volatilité	28
Compte de fortune des groupes de placements	32
Compte de résultats des groupes de placements	50
Compte d'exploitation	66
Annexe	68

IST2 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	91
Performance et volatilité	92
Compte de fortune des groupes de placements	93
Compte de résultats des groupes de placements	95
Compte d'exploitation	97
Annexe	98

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	108
Performance, volatilité et chiffres-clés	109
Stratégie d'investissement des groupes de placements	110
Compte de fortune des groupes de placements	114
Compte de résultats des groupes de placements	116
Compte d'exploitation	118
Annexe	119

Règlement tarifaire	129
Organes des fondations et Comités d'investissement	131

Avant-propos du président et du directeur



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

2020 restera dans les mémoires comme une année singulière. Nonobstant les autres événements politiques et économiques, un nouveau coronavirus a déstabilisé l'économie mondiale et les marchés financiers et les a mis à genoux, du moins temporairement. En termes de politique économique, l'enlèvement du monde dans l'endettement sera le plus grand héritage de la pandémie de Covid-19. Le fardeau moyen de la dette des économies développées représente aujourd'hui quelque 120% du produit intérieur brut, un niveau qui n'avait plus été atteint depuis la Seconde Guerre mondiale. Au moment de mettre sous presse, les gouvernements et les banques centrales sont disposés à payer ce prix pour atténuer les conséquences économiques et sociales de la pandémie et du confinement mondial. Cependant, cette inondation de crédits pourrait avoir de graves conséquences : une dette plus élevée est susceptible de ralentir durablement la croissance même si les taux d'intérêt restent stables aux niveaux actuels, l'innovation pourrait être étouffée dans l'œuf et une mauvaise allocation du capital ne peut être exclue si les gouvernements deviennent des actionnaires influents sur le long terme.

Forte baisse, lente reprise : les espoirs d'une reprise économique rapide nourris par les marchés financiers au printemps ont été anéantis et la période de vaches maigres

pourrait durer plus longtemps que prévu. Il semble également que la pandémie provoquera des changements plus profonds au sein de la société et dans le quotidien professionnel : la baisse du prix du carburant favorise la mobilité à laquelle nous sommes habitués, mais notre comportement de voyage va changer, car les gens auront notamment tendance à prendre l'avion moins souvent. Les entreprises découvrent les atouts de la vidéoconférence, qui leur permet de réduire leurs frais de déplacement ; une partie des employés est certes rappelée au bureau, mais à long terme, les avantages du télétravail en termes de coûts sont évidents pour les employeurs. Les sites de production et les chaînes d'approvisionnement existants font l'objet d'un examen minutieux et une relocalisation dans le pays d'origine est envisageable, en particulier pour les produits médicaux. Le processus d'abandon des combustibles fossiles au profit des énergies renouvelables s'est accéléré. Cette transition est un thème important pour nos groupes de placements en infrastructures et reflète notre orientation.

Au cours de l'exercice, nous avons à nouveau passé en revue notre gamme de produits et l'avons adaptée aux besoins de nos investisseurs. Nous avons lancé les deux groupes de placements GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF et MIXTA OPTIMA 75.

Par ailleurs, trois groupes de placements se trouvent en phase de lancement, il s'agit de GLOBE INDEX SRI, EUROPE INDEX SRI et INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR.

Compte tenu de la pandémie et des restrictions qu'elle implique, les performances dégagées durant l'exercice écoulé ne vont pas de soi. La recherche continue d'améliorations et la forte motivation de nos collaborateurs, des membres du Conseil de fondation et des différents comités d'investissement ont fait la différence. Nous leur adressons nos plus vifs remerciements pour leur dévouement et leur engagement. Ils sont les garants d'un avenir prospère. Nous souhaitons également exprimer nos sincères remerciements à tous nos investisseurs actuels et nouveaux pour la confiance qu'ils ont témoignée à IST.

Zurich, octobre 2019

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Y. Mentha'.

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Anliker'.

Markus Anliker, Directeur

Rétrospective de l'exercice 2020



Membres du Conseil

de gauche à droite :

Josef Lütolf

Sergio Campigotto

Beat Wüst

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Urs Iseli

Yvar Mentha

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Stephan Köhler

Dr. Werner Frey

Peter Voser

Stefan Kühne

absent :

Fritz Hirsbrunner

Lancement de nouveaux groupes de placements

IST GLOBE INDEX SRI et IST EUROPE INDEX SRI

Avec le lancement des deux nouveaux groupes de placements IST GLOBE INDEX SRI et IST EUROPE INDEX SRI, IST complète sa palette de produits dans le segment des groupes de placements indiciaires, en réponse au besoin de placements durables exprimé par les caisses de pension. L'accent a été mis sur l'approche SRI (Socially Responsible Investment), qui va plus loin que l'approche ESG, en ce sens que les investissements sont exclus ou sélectionnés conformément à des directives éthiques spécifiques (filtrage négatif / positif). Les deux groupes de placements reproduisent passivement l'indice MSCI World ex Switzerland SRI, resp. MSCI Europe ex Switzerland SRI et sont nettement plus focalisés que leurs pendants adossés aux indices MSCI standards. Les titres suisses sont exclus de l'univers de placement, tout comme les entreprises figurant dans la liste d'exclusion de l'ASIR.

IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF

Début septembre 2020, IST a élargi sa palette de produits dans le segment obligataire en lançant le groupe de placements IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF. Il offre aux investisseurs la possibilité de compléter l'univers restreint d'obligations d'entreprises en CHF avec des obligations d'entreprises mondiales, qui représente un volume de quelque 10'000 milliards de francs. Alors que le rendement des emprunts d'Etat est à peine supérieur à 0 % dans le meilleur des cas, les obligations d'entreprises de qualité « Investment Grade » constituent une bonne alternative offrant un différentiel de rendement attrayant avec une durée courte. Les facteurs ESG sont entièrement pris en compte dans le processus de placement. La société Capital Group est chargée de la mise en œuvre de la stratégie.

IST MIXTA OPTIMA 75

IST MIXTA OPTIMA 75 est une fortune mixte gérée selon une stratégie active avec une quote-part d'actions neutre (hors immobilier) de 75 %. L'allocation à l'immobilier suisse et étranger est de 10 %. Conçu comme un fonds de fonds, le groupe de placements présente une structure de coûts avantageuse. La stratégie d'investissement est dans la mesure du possible mise en œuvre avec les groupes de placements et les fonds institutionnels correspondants de l'univers d'IST. Le respect des pondérations conduit à un comportement de placement anticyclique, qui devrait se traduire sur le long terme par des rendements supérieurs à ceux des modèles de placement procycliques. L'indice de référence synthétique est basé sur des indices standards pour chaque classe d'actifs. IST MIXTA OPTIMA 75 dépasse la limite prévue pour la catégorie des actions prévue à l'article 55 OPP 2. Toutes les autres prescriptions de placement de l'OPP 2 et l'OPF sont respectées dans la mesure où elles sont applicables.

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR

Le closing de IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR est intervenu en fin de période sous revue. Ce groupe de placements d'une durée de 12 ans au maximum est principalement investi en Europe. L'évaluation ESG fait partie intégrante de l'analyse pour tous les placements effectués dans le cadre de la stratégie active, de sorte que les critères de durabilité reconnus sont pleinement pris en compte.

Closing d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL couronné de succès

Le 5^e closing du groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL au 30 septembre 2020 a rencontré un franc succès. Les engagements de capital des investisseurs existants et nouveaux ont augmenté pour atteindre CHF 816.7 millions. Il en résultera une amélioration réjouissante de la diversification du portefeuille. Au cours de l'exercice, des investissements à hauteur de CHF 102.5 millions ont été effectués dans les secteurs du transport d'énergie et des communications.

Membres du Conseil de fondation et de ses comités

	Au CF depuis	Elu jusqu'en	Comité du CF Placements traditionnels	Comité du CF Placements alternatifs & Immobilier	Comité du CF Stratégie d'entreprise & Organisation
Reto Bachmann	2006	2021	Membre		
Marc R. Bohren	2006	2021			Membre
Sergio Campigotto	2014	2021		Membre	
Dr. Werner Frey	1998	2021			Membre
Fritz Hirsbrunner	2006	2021			Président
Urs Iseli	2000	2021	Membre		
Stephan Köhler	2015	2021		Président	
Stefan Kühne	2015	2021	Président		
Josef Lütolf	2014	2021		Membre	
Yvar Mentha, Président	2010	2021			Membre
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2021			Membre
Peter Voser	2014	2021		Membre	
Beat Wüst	2020	2021	Membre		

Les infrastructures constituent une catégorie de placement à part entière

Les investissements dans les infrastructures étaient auparavant considérés comme des placements alternatifs. La modification de l'OPP 2 adoptée par le Conseil fédéral avec effet au 1^{er} octobre 2020 crée une nouvelle catégorie « placements dans les infrastructures » dans laquelle jusqu'à 10 % de la fortune totale d'une institution de prévoyance peuvent être investis. Ces investissements étaient auparavant considérés comme des placements alternatifs et devaient être diversifiés et investis collectivement conformément à l'art. 53, al. 4 OPP 2. Les investissements directs sont désormais également possibles, à condition qu'ils soient bien diversifiés. Toutefois, les investissements collectifs dans les infrastructures présentant un effet de levier sont toujours considérés comme des placements alternatifs.

La Fondation IST3 gère quatre groupes de placements investissant dans les infrastructures. Les deux produits IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD et IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD ainsi que le nouveau groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR mettent directement à disposition des capitaux étrangers pour les investissements en infrastructures. Etant donné que les véhicules précités ne présentent pas d'effet de levier, ils peuvent être affectés à la

nouvelle catégorie de placement. Des clarifications sont en cours pour IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL afin de déterminer si ce produit peut également être affecté à la catégorie des « placements dans les infrastructures ».

Autres nouveautés

Exercice des droits de vote liés aux actions étrangères

Depuis 2008, IST exerce systématiquement les droits de vote pour ses participations dans des sociétés anonymes de droit suisse. A partir de janvier 2020, les droits de vote seront exercés pour toutes les positions en actions détenues directement par IST. Les droits de vote pour les actions étrangères seront exercés par les gestionnaires de portefeuille respectifs sur la base des recommandations de leurs spécialistes en matière de gouvernance d'entreprise. Grâce à cette mesure, IST répond de manière proactive aux besoins de ses investisseurs et aux exigences croissantes en matière de gouvernance d'entreprise. Un rapport annuel sur l'exercice des droits de vote est publié sur istfunds.ch.

Exonération de l'impôt à la source japonais

Les efforts déployés par IST dans le but d'exonérer les dividendes des actions japonaises des groupes de placements GLOBE INDEX, GLOBE INDEX HEDGED CHF et PACIFIC INDEX de l'impôt à la source ont porté leurs fruits. Depuis mars 2020, les dividendes sont versés sans déduction de l'impôt de 15,315 % perçu précédemment, ce qui devrait se traduire par une amélioration de quelque 4 pb de la performance de ces groupes de placements.

MyIST : aperçu détaillé des placements

IST propose désormais à ses investisseurs une plateforme en ligne pour l'analyse et le suivi de portefeuille accessible en tout temps, en tout lieu et en toute sécurité.

Covid-19 : ajustement des commissions d'émission et de rachat

La pandémie de coronavirus a provoqué d'importantes distorsions sur les marchés financiers mondiaux. Dans le segment des obligations, la diminution de la liquidité a entraîné un accroissement significatif des écarts entre les cours acheteur et vendeur. Afin de préserver les intérêts de tous les investisseurs des groupes de placements obligataires, nous avons ajusté de manière ciblée les commissions d'émission et de rachat créditées aux groupes de placements en date du 1^{er} avril 2020. Avec la normalisation des marchés, les mesures prises ont été supprimées le 1^{er} juillet 2020.

Tarification plus avantageuse pour 34 groupes de placements

Le 1^{er} septembre 2020, les frais de 34 groupes de placements ont été réduits, grâce à une gestion rigoureuse des coûts et, partant, la négociation de meilleures conditions avec les gestionnaires de fortune mandatés et aux nouveaux gains d'efficacité réalisés au sein de l'organisation d'IST.

Gestion de crise en période de Covid-19

IST soutient pleinement et sans réserve les autorités suisses dans la lutte contre le coronavirus. Nous respectons et mettons en œuvre toutes les mesures prises par le Conseil fédéral et l'Office fédéral de la santé publique. Grâce à une planification prévoyante et à une infrastructure informatique moderne qui permet d'accéder aux systèmes informatiques indépendamment du lieu et de l'heure, IST a pu poursuivre ses activités sans interruption et est restée accessible à tout moment pour ses investisseurs et partenaires.

Rapport d'activité des comités du Conseil de fondation

Comité « Placements traditionnels »

Tâches

Le comité « Placements traditionnel » du Conseil de fondation (STRA-TA) est chargé de la coordination et de la surveillance de tous les groupes de placements des segments Marché monétaire, Obligations, Actions, Fortunes mixtes et Placements immobiliers indirects. Dans ce contexte, il est également chargé du suivi et de l'évaluation des marchés d'un point de vue stratégique et opérationnel, de la définition de la stratégie produits des groupes de placements et de l'attribution des mandats aux gestionnaires externes.

Membres

- Stefan Kühne, président
- Reto Bachmann
- Urs Iseli
- Beat Wüst

Séances et thèmes

Durant l'exercice sous revue, une séance supplémentaire a été tenue en plus des quatre séances ordinaires. Elle a été consacrée au choix du gestionnaire d'un nouveau groupe de placements.

Principaux thèmes traités pendant l'exercice écoulé :

- Préparation du lancement de IST GLOBE INDEX SRI et de IST EUROPE INDEX SRI
- Lancement de IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF
- Lancement de IST MIXTA OPTIMA 75
- Revue des activités de prêt de titres (« Securities Lending ») et des revenus y afférant
- Modifications de prospectus et de directives de placement

Comité « Placements alternatifs & Immobilier »

Tâches

Le comité « Placements alternatifs & Immobilier » du Conseil de fondation (STRA-AAI) est responsable de coordonner et de surveiller tous les groupes de placements des segments Placement alternatifs, Placements immobiliers directs et Hypothèques. Outre la surveillance et l'évaluation des marchés d'un point de vue stratégique et opérationnel, la détermination de la stratégie produits des groupes de placements et l'attribution de mandats à des gestionnaires externes, STRA-AAI dispose d'un droit de veto pour les investissements dans les placements directs et les co-investissements en infrastructures du groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL.

Membres

- Stephan Köhler, président
- Sergio Campigotto
- Josef Lütolf
- Peter Voser

Séances et thèmes

Durant l'exercice sous revue, deux séances supplémentaires ont été tenues en plus des quatre séances ordinaires. Elles ont été consacrées à la prise de décision en matière d'investissements.

Principaux thèmes traités pendant l'exercice écoulé :

- Closing de IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR et sélection de IFM Investors en qualité de gestionnaire
- Lancement du groupe de placements à investisseur unique IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD
- Appel d'offres pour la gestion technique et l'évaluation des groupes de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE
- Modifications de prospectus et de directives de placement

Comité « Stratégie d'entreprise & Organisation »

Tâches

Le comité « Stratégie d'entreprise & Organisation » du Conseil de fondation (STRA-UO) est chargé de la coordination et de la surveillance de l'orientation stratégique et organisationnelle des fondations. Dans ce contexte, il est notamment responsable de fixer la rémunération des organes de la fondation et de la direction, d'exercer les droits de vote liés aux actions suisses ainsi que de contrôler et d'apprécier le respect des normes applicables (« Compliance ») aux fondations.

Membres

- Fritz Hirsbrunner, président
- Marc Roger Bohren
- Dr. Werner Frey
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider

Séances et thèmes

Durant l'exercice écoulé, le comité du Conseil de fondation s'est réuni lors de quatre séances ordinaires.

Principaux thèmes traités pendant l'exercice écoulé :

- Réponses aux exigences réglementaires croissantes : révision des règlements, directives et rédaction d'un nouveau règlement « Home Office »
- Améliorations continues dans les domaines informatique et téléphonie : sécurité des données et du courrier électronique, nouveau système d'archivage et nouveau portail web MyIST pour les clients
- Examen et ajustement continu du système de risque et de contrôle et du Business Continuity Management
- Exercice des droits de vote liés aux actions suisses par STRA-UO et mise en œuvre de l'exercice des droits de vote liés aux actions étrangères

Marchés financiers dominés par les banques centrales et le coronavirus

La baisse des taux d'intérêt décrétée par la Réserve fédérale américaine à la fin octobre 2019 était difficilement compréhensible au vu des données économiques. Une fois de plus, il semble que la FED ait cédé à la pression des marchés financiers et des politiciens. Un terme définitif a ainsi été mis à la normalisation de la politique monétaire. Avec l'éclatement de la pandémie de coronavirus en mars, des programmes de relance substantiels ont été adoptés dans le monde entier. Il était clair que les déficits budgétaires nationaux allaient vraisemblablement augmenter massivement à la suite de ces actions et qu'ils seraient largement cofinancés par les banques centrales. La BCE a décidé de racheter des obligations pour une valeur de 750 milliards d'euros d'ici à la fin de l'année et a également offert aux banques des conditions de financement extrêmement favorables. Durant les premières semaines de la crise, la BNS a augmenté ses liquidités en CHF en achetant des EUR. Elle a décidé de maintenir les taux d'intérêt négatifs, estimant qu'une hausse des taux serait économiquement plus dommageable pour la Suisse. Dans ses prévisions macroécono-

miques et de taux de juin, la FED avait déjà signalé que le taux directeur resterait nul au moins jusqu'à la fin de 2022, avant d'ajuster sa stratégie en septembre. A l'avenir, elle ne visera plus un objectif d'inflation strict de 2 %, mais un renchérissement moyen de 2 %. En septembre, la BCE a clairement refusé toute adaptation des taux d'intérêt dans la zone euro afin d'éviter un raffermissement de l'euro.

L'économie américaine s'est effondrée, mais se redresse

L'économie américaine a connu une croissance de 2,3 % en 2019, principalement grâce à la vigueur de l'emploi et de la consommation, bien que les investissements aient diminué au cours de l'année en raison du différend commercial avec la Chine. Cependant, la pandémie de coronavirus a également plongé l'économie américaine dans la récession. Au premier trimestre, le produit intérieur brut (PIB) a diminué de 5 % en termes annualisés et une dégradation sans précédent du climat des affaires a été observée dans l'industrie et le secteur des services. En conséquence, plus de 26 millions

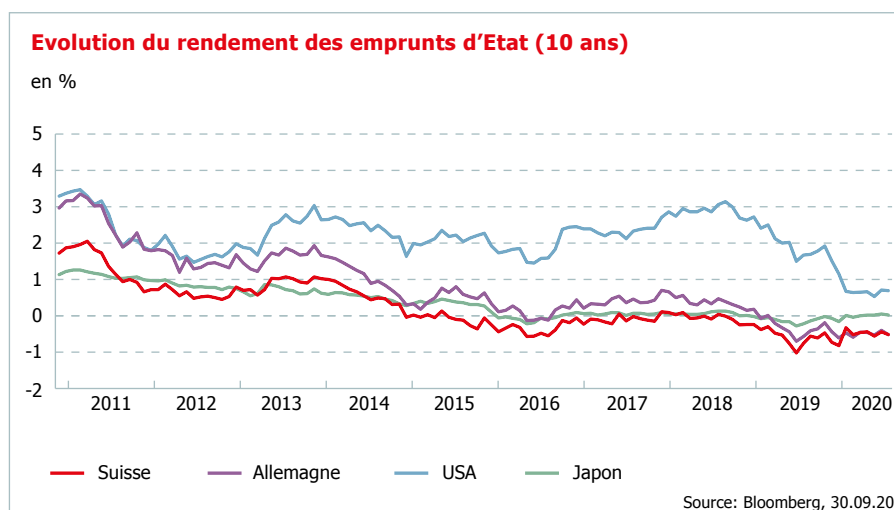
de demandes initiales d'allocations de chômage ont été déposées. L'effondrement conjoncturel record annualisé de -31,4 % au deuxième trimestre a été suivi d'une remontée spectaculaire de 33,1 % au cours des trois mois suivants, notamment grâce aux importantes mesures économiques.

L'Europe s'en tire relativement bien

L'UE, et surtout l'Allemagne, ont beaucoup souffert de la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine et du recul du commerce mondial imputable aux droits de douane. L'économie de la zone euro a connu une croissance relativement faible de 1,5 % en 2019. Les espoirs d'une accélération de la croissance pour l'année en cours grâce à une politique monétaire ultra-accommodante ont été anéantis en mars. Le confinement dans l'ensemble de l'UE et la fermeture des frontières ont entraîné une baisse du PIB de 3,3 % au premier trimestre par rapport au trimestre précédent. L'impact de la pandémie s'est fait pleinement sentir au deuxième trimestre, avec une contraction de l'économie de 11,4 %. Les attentes d'une reprise en V ont été largement confirmées au troisième trimestre. La zone euro profite de la reprise de l'activité industrielle mondiale, ce qui a un effet positif sur la dynamique des exportations. Le PIB de l'Allemagne a ainsi progressé de 8,2 % par rapport au trimestre précédent.

L'économie suisse s'en tire à bon compte

En Suisse, la croissance économique s'est ralentie au quatrième trimestre 2019. L'industrie des machines et des métaux, en particulier, a été confrontée à un environnement international difficile. Sur l'ensemble de l'année 2019, la croissance a atteint 1,1 %. Au cours des deux premiers trimestres de



2020, l'économie suisse s'est contractée de resp. 2,5 % et 7,3 %, tirant néanmoins mieux son épingle du jeu que l'UE. Le mouvement de rattrapage observé au troisième trimestre 2020 a également été soutenu par la stabilité des dépenses de consommation.

Marchés boursiers sens dessus dessous

Au quatrième trimestre 2019, la vague perspective d'une résolution du différend commercial entre les Etats-Unis et la Chine, la probabilité accrue d'un Brexit réglé, la nouvelle baisse des taux d'intérêt aux Etats-Unis et les résultats des entreprises, pour la plupart meilleurs que prévu, avaient poussé les marchés boursiers à des niveaux records. Puis la pandémie de coronavirus a abruptement mis fin à cette tendance. Le DAX a abandonné 33 %, le S&P500 29 % et le SPI 18 %. Les banques centrales et les gouvernements du monde entier ont immédiatement réagi en prenant des mesures d'urgence de grande envergure. Celles-ci ont entraîné une forte hausse des cours des actions aux deuxième et troisième trimestres, compensant pratiquement l'effondrement du printemps. L'espoir d'un vaccin imminent et les vastes plans de relance ont déployé leurs effets.

Taux d'intérêt inchangés

L'appétit croissant pour le risque suscité par le climat boursier positif a poussé les rendements obligataires en devises fortes à la hausse à la fin 2019. Après l'éclatement de la crise du coronavirus et la chute des cours des actions, les obligations d'Etat n'ont été que brièvement recherchées comme placements sûrs, malgré l'aversion accrue pour le risque. L'annonce de programmes de rachat massifs par les banques centrales est cependant parvenue à calmer les marchés obligataires. Les craintes que les énormes besoins de financement pour les aides d'urgence ne conduisent à une hausse des taux d'intérêt se sont rapidement

estompées. Le marché semble convaincu que la demande de placements en titres sûrs restera très élevée.

L'USD et l'EUR n'ont pas été épargnés par les turbulences

Malgré la réduction des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine fin octobre 2019, le USD ne s'est que temporairement légèrement affaibli par rapport à l'EUR et au CHF. Au quatrième trimestre, l'EUR a principalement bénéficié des signaux positifs d'un Brexit réglé. A l'éclatement de la crise du coronavirus, le CHF a subi des pressions à la hausse en raison d'une aversion croissante pour le risque. Le plan de relance adopté par l'UE après de longues

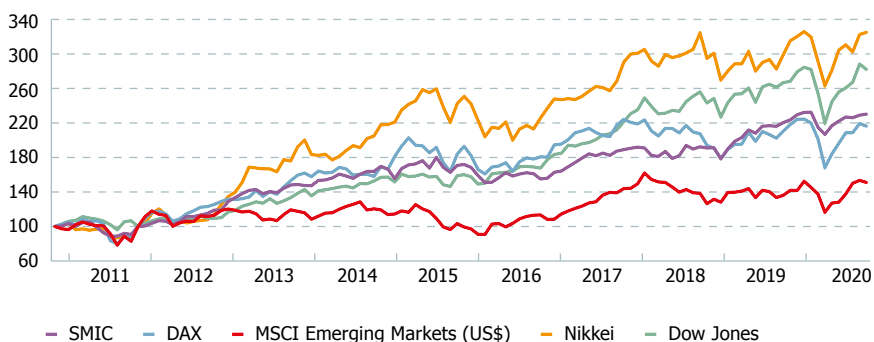
discussions a finalement permis de réduire la pression sur l'EUR, qui s'est raffermi par rapport au CHF et au USD.

Marché immobilier suisse stable

Jusqu'à présent, le marché immobilier a bien résisté aux distorsions de l'économie suisse. La flambée des prix de l'immobilier est principalement due à la baisse des taux d'intérêt. Cependant, il faut s'attendre à ce que les loyers, qui étaient déjà en recul avant la crise du coronavirus en raison de l'offre excédentaire, continuent à baisser. La perspective de taux d'intérêt durablement bas et la réduction des taux d'escompte conduisent à des réévaluations, ce qui pourrait compenser l'effet de la baisse des loyers.

Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

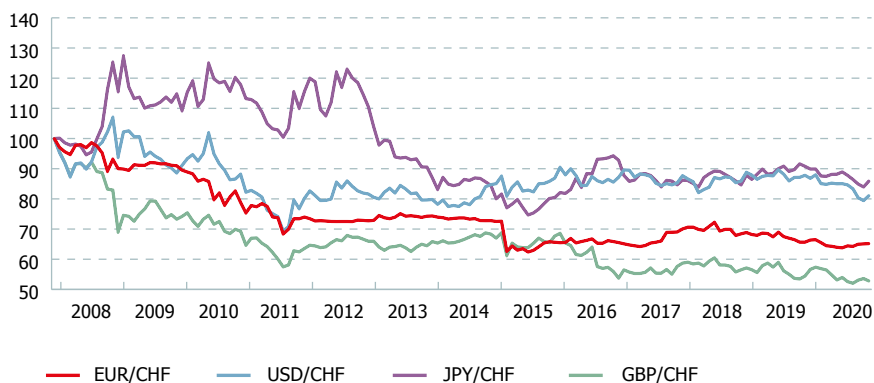
indexée au 31.12.2010 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.20

Evolution des taux de change

indexée au 31.12.2007 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.20

Les fondations IST en bref

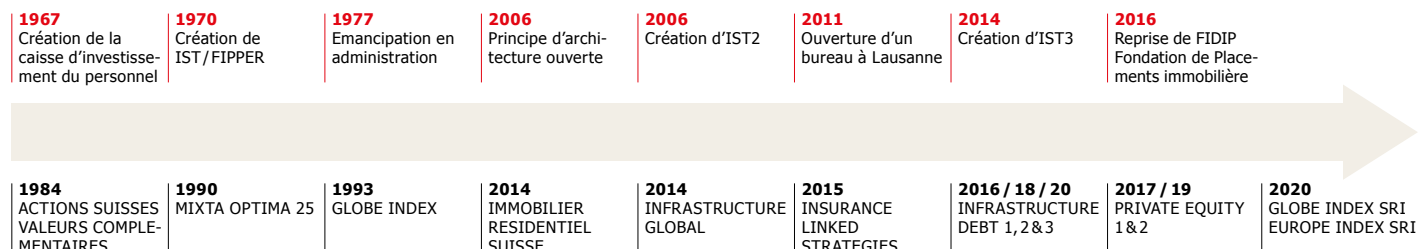
But

IST Fondation d'investissement 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.

Constitution

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 376 membres. IST2 Fondation d'investissement a été fondée en 2006 par IST Fondation d'investissement et compte actuellement 41 investisseurs. IST3 Fondation d'investissement a été fondée en 2014 et compte actuellement 59 investisseurs.

Etapas majeures



Informations légales

- Exercice : 01.10.–30.09.
- Dépositaire global : Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève
- Organe de contrôle : Ernst & Young AG, Zurich
- Experts en estimation :
 - Jones Lang LaSalle AG, Zurich
 - PWC AG, Zürich
 - Wüest Partner AG, Zurich

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

Gestion des portefeuilles

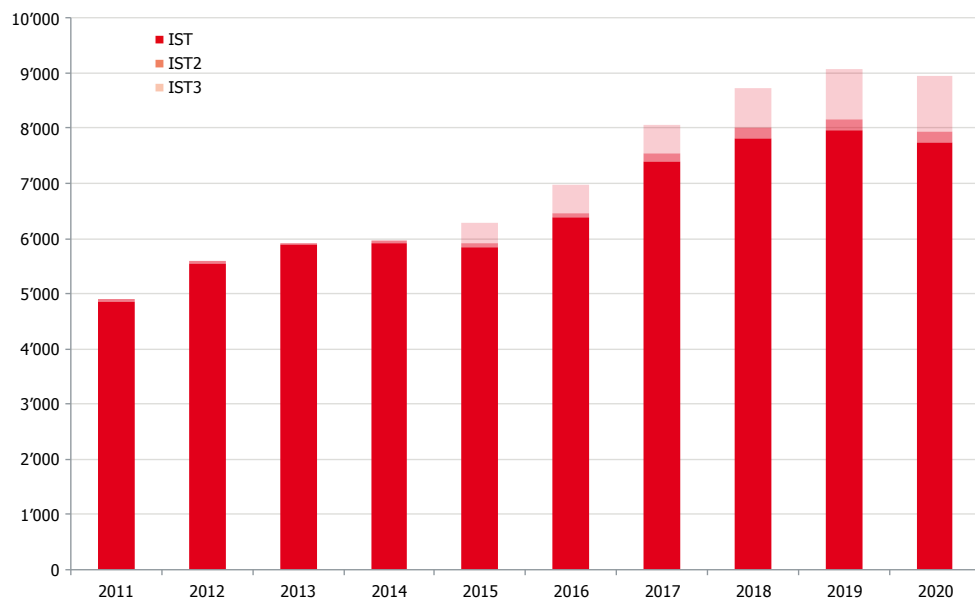
- IST Fondation d'investissement
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Robeco Institutional Asset Management

- Schroder Adveq Management
- Securis Investment Partners LLP
- Stafford
- Swiss Finance & Property Group
- Swiss Life Asset Management
- Swiss Rock
- Unigestion
- Vontobel Asset Management
- Zürcher Kantonalbank

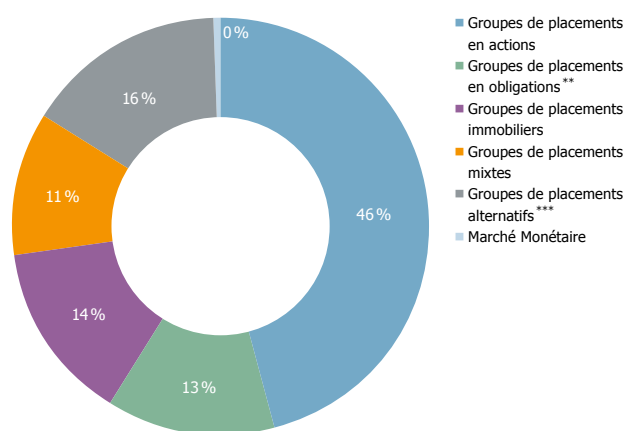
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. D'autres informations sont disponibles sur notre site internet istfunds.ch.

Aperçu de la fortune consolidée*

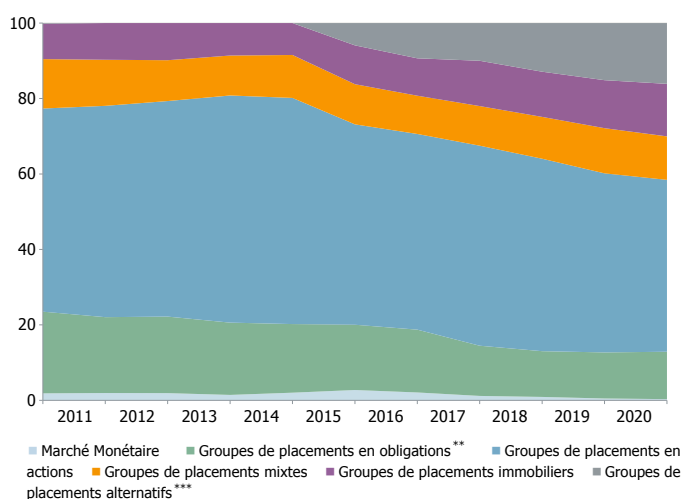
Evolution sur 10 ans en mio. de CHF



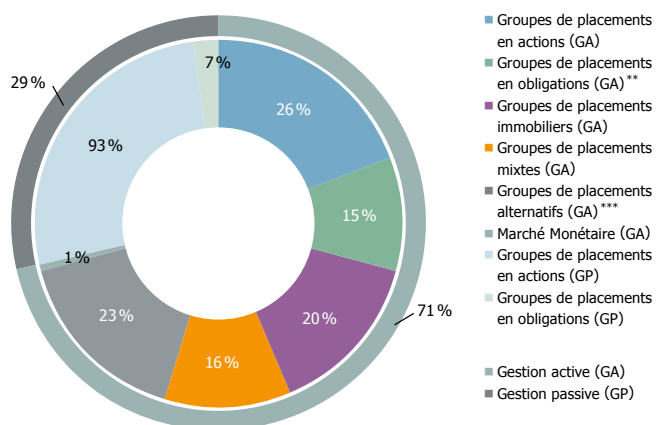
Répartition par groupes de placements



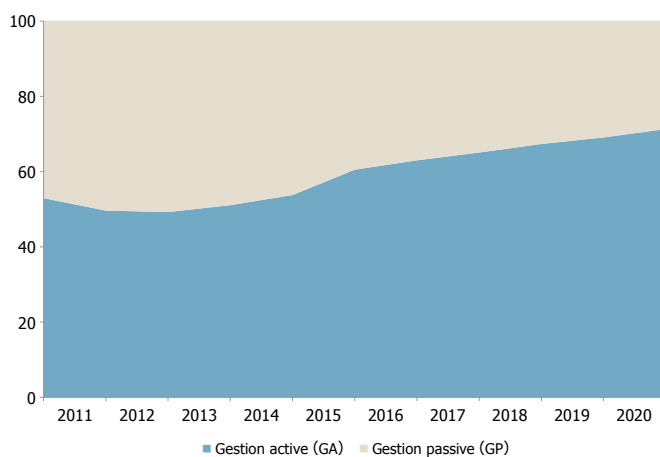
Evolution sur 10 ans en %



Répartition entre gestion active et passive



Evolution sur 10 ans en %



* VNI de base corrigée des doubles imputations

** incl. hypothèques

*** ILS, Private Equity, Infrastructure Debt, Infrastructure Equity

Charte et Stratégie

Charte

Vision

Nous sommes le partenaire privilégié pour des solutions d'investissement innovantes de premier ordre.

Mission

Nous contribuons à garantir durablement la prévoyance professionnelle grâce à des solutions de placement innovantes de premier ordre.

Valeurs

Indépendance

Nous sommes exclusivement dédiés à nos clients.

Compétence

Notre expertise nous permet d'offrir des solutions d'investissement de premier ordre.

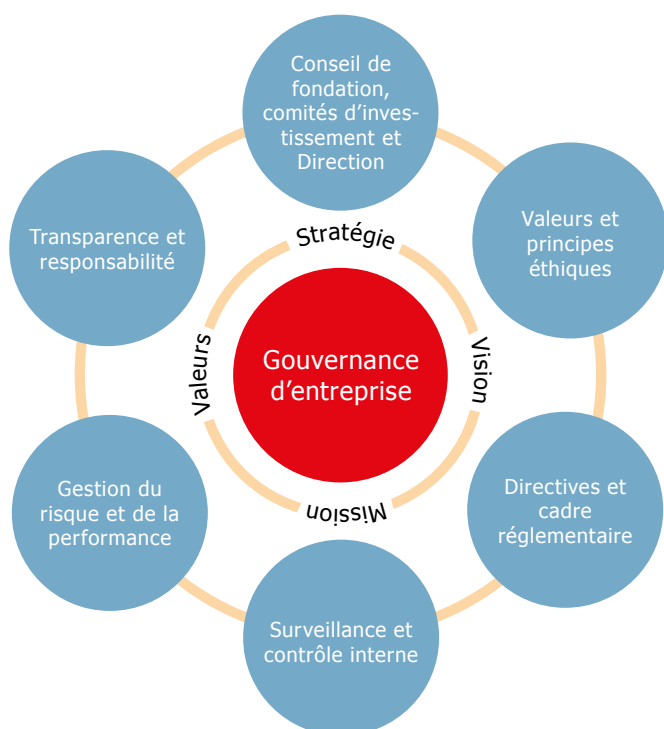
Engagement

Nous sommes prêts à aller plus loin pour nos clients, nos partenaires et nos collaborateurs et à leur fournir le meilleur soutien possible.

Intégrité

Nous faisons preuve d'intégrité dans tout ce que nous faisons.

Gouvernance d'entreprise



Stratégie 2020 / 2022

En tant que fondation compétente et indépendante exclusivement dédiée à ses investisseurs, IST offre des produits de placement de grande qualité à des prix avantageux ainsi que des solutions sur mesure. Une relation de confiance mutuelle avec les investisseurs est au cœur de ce processus. Une bonne gouvernance d'entreprise ainsi qu'une gestion du risque moderne et performante constituent la base d'une conduite efficace, responsable et transparente des affaires courantes.

IST vise une croissance organique et qualitative au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure moderne et avantageuse ainsi que de son vaste réseau d'institutions de prévoyance et de prestataires financiers.

IST prend les mesures suivantes pour atteindre cet objectif de croissance :

- Développer de manière ciblée son positionnement dans le segment des grandes institutions de prévoyance en proposant des produits spécialisés et des solutions sur mesure à des prix avantageux
- Mettre à disposition la plateforme de services des fondations IST pour la mise en œuvre de solutions d'investissement sur mesure et de clubs d'investissement (« Club Deals »)
- Développer et consolider son positionnement sur le marché suisse dans le segment des petites et moyennes institutions de prévoyance
- Offrir une palette de solutions d'investissement complète et avantageuse, basée sur le principe du « best in class », solutions pouvant être utilisées dans la construction de stratégies « core-satellite ».
- Intégrer de manière active et prospective des critères de durabilité (ESG) conformes aux normes du marché dans la politique d'investissement.
- Intensifier la communication, le marketing et d'autres prestations (y compris la recherche produits).

La charte en guise de fil conducteur

Une base solide, éprouvée depuis de nombreuses années

Les valeurs d'indépendance, de compétence, d'engagement et d'intégrité inscrites dans la charte constituent une base solide pour les activités à long terme d'IST. Elles reflètent non seulement les valeurs que nous représentons vis-à-vis de nos investisseurs, mais fournissent également une orientation à long terme et tournée vers l'avenir pour les trois fondations. Sur la base de ces éléments, toute la gamme de services est axée sur les besoins de nos investisseurs.

Une large gamme de services

Outre le processus de sélection des gérants éprouvé et développé en continu, l'attention s'est de plus en plus portée ces dernières années sur une utilisation étendue de la plateforme de services d'IST. Une vaste expertise, des structures professionnelles et optimisées, un concept de services profondément ancré et une orientation à but non lucratif placent toujours chaque investisseur au centre de nos activités. La notion de durabilité qui gagne en importance est au cœur de nos

activités depuis plus de 10 ans déjà sous la forme de l'exercice actif des droits de vote. Elle a été continuellement élargie avec l'intégration des facteurs de durabilité dans notre processus d'investissement et l'extension de l'exercice des droits de vote. Avec et pour nos investisseurs et affiliés, nous nous adaptons sans cesse aux développements de notre environnement : évolution plutôt que révolution.

La palette de services des fondations IST offre des solutions sur mesure pour les institutions de prévoyance

IST se positionne comme prestataire de services compétent pour les institutions de prévoyance en Suisse. Depuis ses débuts, IST peut faire valoir une structure éprouvée qui repose sur une plateforme de services optimisée et avantageuse. Initialement réservée exclusivement à ses propres fondations, elle est aujourd'hui mise à disposition des caisses de pension pour la réalisation de leurs projets et solutions d'investissement sur mesure. La gamme de service est complétée par une palette de produits en architecture ouverte et son processus de sélection des gérants y relatif ainsi que l'exercice actif des droits de vote pour les actions suisses et étrangères.

Les caisses de pension regroupent leurs intérêts

En complément aux solutions standards existantes dans le domaine des actions, des obligations et de l'immobilier, les institutions de prévoyance se regroupent de plus en plus sous la forme de clubs d'investissement (« Club deals ») pour lancer de nouveaux groupes de placements dans des segments de niche. Pour ce faire, IST leur met sa plateforme à disposition. Elles peuvent ainsi définir ensemble la politique d'investissement et les directives de placement d'un produit approprié et participer activement au choix du gestionnaire de portefeuille. Elles bénéficient

ainsi des compétences de sélection de gérants et de l'exercice des droits de vote pour les placements en actions domestiques et internationales. Les caisses de pension de toute taille peuvent profiter du « pooling » des avoirs de prévoyance. La mise en oeuvre conjointe de nouvelles idées d'investissement – en partie alternatives – ainsi que l'échange d'informations et de savoir-faire constituent une solution d'avenir qui permet en outre aux institutions de prévoyance participantes de réaliser des économies d'échelle.

Solutions innovantes et avantageuses

En tant qu'organisation indépendante à but

non lucratif, IST poursuit les mêmes intérêts que les caisses de pension : offrir un accès aux meilleures solutions de placement à moindre coût.

Nombreux avantages pour les institutions de prévoyance

L'utilisation de la palette de services pour le lancement de groupes de placements sur mesure offre de nombreux avantages, tant pour les investisseurs uniques que pour les institutions de prévoyance qui regroupent leurs intérêts communs (« Club deals ») :

- Mise à profit de la longue expérience d'IST dans la gestion de projets et de son réseau d'experts juridiques et fiscaux.
- Indépendance lors de la sélection des gestionnaires de portefeuille.
- Solutions avantageuses et spécifiques.
- Délégation de la gestion du risque, du reporting et de l'administration à IST.
- Pas de droits de garde pour la conservation des droits des groupes de placements auprès d'IST.

Sélection des gérants : approche « best in class »

Les gérants de nos groupes de placements (GP) sont sélectionnés en totale indépendance. 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.

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 GP est confiée à des gérants externes expérimentés. Après une analyse quantitative et qualitative détaillée en utilisant notamment des bases de données internes et externes, nous sélectionnons pour chaque mandat un gérant spécialisé. Cette approche est soutenue et encouragée par notre service d'analyse.

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. Il s'ensuit un filtrage initial de l'univers et la sélection de gestionnaires d'actifs potentiellement appropriés.

2. Analyse des candidats potentiels

Après une première évaluation, nous identifions les candidats qui feront l'objet d'une sélection plus poussée (Long List). Dans une deuxième étape, ils sont priés de compléter un questionnaire de due diligence détaillé (Short List). Nous recourons ensuite à des analyses de style, à des bases de données de recherche de gestionnaires externes ainsi qu'à des références de tiers.

3. Choix des gérants

Les finalistes présentent leur concept et processus d'investissement aux comités « Placements traditionnels » (STRA-TA) et

« Placements alternatifs et Immobilier » (STRA-AAI) du Conseil de fondation. Dans la mesure du possible, les plus grands investisseurs du groupe de placements sont associés au processus de décision. Afin de réduire au maximum les risques opérationnels et structurels, le gestionnaire choisi est soumis à une procédure de due diligence complète dans ses bureaux.

4. Mise en oeuvre des mandats

Au terme de ce processus de sélection clairement structuré, le mandat est implémenté conformément aux directives de placement définies.

Contrôle des risques à plusieurs niveaux

Le contrôle des investissements opéré par IST garantit une surveillance efficace, compétente et objective des gérants externes et le respect des directives de placement des mandats. Le but est d'atteindre les objectifs de placement définis en respectant les prescriptions relatives au risque.

Mécanismes de contrôle étendus

Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

- Surveillance des gérants
- Surveillance et analyse des mandats
- Respect des directives de placement / conformité

Le mécanisme de contrôle englobe l'équipe produits, les comités STRA-TA et STRA-AAI du Conseil de fondation et le dépositaire. Les risques liés au personnel et aux processus sont surveillés en permanence et minimisés. Si les résultats obtenus divergent durablement des objectifs visés, les gestionnaires sélectionnés sont soumis à un examen. Au besoin un nouvel appel d'offres est lancé. Les contrôles internes et externes font partie de notre offre de services.

La durabilité chez IST

Depuis quelques années, les caisses de pension suisses et leurs assurés manifestent un intérêt croissant pour la prise en compte des critères de durabilité lors du placement de leurs avoirs de prévoyance. Ces critères comprennent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) qui deviennent de plus en plus importants du point de vue du risque, en plus des indicateurs purement financiers. En tant qu'acteur de premier plan dans le

secteur du placement des avoirs de prévoyance, IST est consciente de sa responsabilité et relève ces défis à long terme en tant qu'entreprise et employeur et en tant qu'investisseur pour le compte de ses affiliés.

Investir de manière responsable – une approche pratique

Nous sommes convaincus qu'une politique de placement durable peut contribuer à améliorer le profil de risque/rendement de nos placements sans impact négatif sur ce dernier. Notre politique de durabilité s'appuie sur la Constitution fédérale et sur les conventions signées par la Suisse, lesquelles se reflètent largement dans les dix principes du «UN Global Compact» (droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement, corruption).

L'importance croissante de la durabilité se reflète dans la sélection des gérants, la gestion de portefeuille ainsi que l'exercice actif des droits de vote. Lors de la sélection des gérants de portefeuille externes, en règle générale seuls ceux qui ont signé les «Principes des Nations unies pour l'investissement responsable» (UN Principles for Responsible Investment) sont mandatés. En adhérant à ces principes, ils s'engagent à observer les aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) dans toutes

leurs activités. Fin 2018, les critères d'exclusion de l'ASIR ont été mis en œuvre dans tous les mandats en actions. Cette thématique ne se limite pas exclusivement aux classes d'actifs traditionnelles, elle s'applique également aux investissements dans l'immobilier et les infrastructures. Dans le cas des investissements immobiliers directs, nous attachons une grande importance à des facteurs tels que la localisation, les connexions avec les transports publics, les méthodes de construction, l'efficacité énergétique et l'efficacité en matière de CO₂. Pour les investissements en infrastructures, nous portons une attention toute particulière aux investissements dans la production d'énergies renouvelables par le biais de placements directs et collectifs.

Exercice actif et conséquent des droits de vote en Suisse et à l'étranger

Longue expérience

Depuis 2008, l'exercice des droits de vote fait partie intégrante de la politique d'affaires d'IST. Les droits de vote sont exercés activement pour toutes les participations dans des sociétés suisses sur la base des recommandations d'Inrate, conseiller externe reconnu en la matière, ou directement par le gestionnaire mandaté par IST. Dès janvier 2020, les droits de vote ont été exercés pour toutes les positions en actions détenues directement par IST.

Une procédure structurée et professionnelle

Pour les actions suisses, les analyses et recommandations du conseiller externe en droits de vote Inrate fournissent au comité « Stratégie d'entreprise & Organisation » (STRA-UO) du Conseil de fondation une proposition sur son comportement de vote. Les décisions de vote se basent sur le règlement pour l'exercice des droits de vote 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. Le choix du conseiller indépendant est régulièrement revu par le Conseil de fondation d'IST. Inrate a été confirmé comme conseiller indépendant pour l'exercice 2020. Pour les groupes de placements en actions étrangères, les droits de vote pour les participations détenues directement sont exercés par les gestionnaires mandatés par IST et par la Banque Lombard Odier & Cie SA. Leur comportement de vote se base sur les recommandations de leurs spécialistes internes en matière de gouvernance d'entreprise, complétées par l'expertise de consultants externes. Les droits de vote sont exercés via la plateforme ISS conformément à la politique de vote par procuration des différents gestionnaires.

Une solution efficace 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 est incluse sans frais supplémentaires dans le cas d'un investissement dans les groupes de placements d'IST. La procédure mise en place par IST a fait ses preuves et est transparente pour les investisseurs.

Exercice des droits de vote en 2020

Durant la période sous revue, le Conseil de fondation d'IST a exercé ses droits d'actionnaire lors de 93 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 20 entreprises. Dans le segment des actions étrangères, les droits de vote ont été exercés lors de 700 assemblées générales, dans 357 cas contre les propositions du conseil d'administration, depuis le début de l'année 2020 jusqu'au 30.09.2020.

La fondation donne ainsi un signal clair qu'elle assume ses responsabilités vis-à-vis des investisseurs – et cela depuis des années.

De plus amples informations sur l'approche de durabilité d'IST, la mise en œuvre dans les différents groupes de placements et le comportement de vote peuvent être consultées et téléchargées sous forme de documents séparés sur notre site internet istfunds.ch.

IST Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	24
Performance et volatilité	28
Compte de fortune des groupes de placements	32
Compte de résultats des groupes de placements	50
Compte d'exploitation	66
Annexe	68

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2020

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit ¹		Performance ¹	
	en mio. de CHF		en CHF		en %		en %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Marché Monétaire CHF	57.7	89.9	0.71	0.99	0.6 %	0.9 %	-0.7 %	-0.6 %
Marché Monétaire	57.7	89.9						
Obligations Suisses Index	170.7	184.4	14.77	16.67	0.9 %	1.1 %	-1.6 %	7.1 %
Obligations Etrangères CHF	44.0	52.7	7.96	6.13	0.5 %	0.4 %	-1.6 %	3.5 %
Governo Bond	73.2	76.5	16.95	24.35	1.3 %	2.1 %	-1.1 %	9.1 %
Governo Bond Hedged CHF	35.3	33.5	21.39	30.08	1.5 %	2.2 %	1.9 %	8.1 %
Obligations Etrangères	250.2	246.5	16.49	21.71	1.5 %	2.1 %	0.0 %	6.5 %
Obligations Etrangères Hedged CHF	235.3	240.2	18.65	24.63	1.5 %	2.2 %	2.1 %	7.5 %
Global Corporates IG Hedged CHF depuis 08.2020	5.2	0.0	-0.06	0.00	0.0 %	0.0 %	-0.7 %	n/a
Obligations Emerging Markets	99.6	106.3	-0.22	-0.22	-0.2 %	-0.2 %	-10.1 %	12.8 %
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	155.7	147.0	3.41	1.18	2.2 %	0.8 %	8.1 %	-1.6 %
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.2	0.2	-0.00	-0.01	0.0 %	0.0 %	-16.5 %	-42.8 %
Groupes de placements en obligations	1'069.4	1'087.3						
Actions Suisses Index SMI	442.9	451.0	86.45	77.68	2.6 %	2.7 %	4.2 %	14.3 %
Actions Suisses SPI Plus	73.1	105.4	41.05	38.82	2.4 %	2.6 %	2.2 %	12.6 %
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	924.3	872.3	224.21	205.22	1.3 %	1.1 %	7.9 %	-0.9 %
Actions Global Low Vol	38.9	47.1	40.46	43.34	2.2 %	2.5 %	-12.8 %	9.1 %
Globe Index	947.3	1'158.4	58.15	68.45	1.8 %	2.3 %	2.0 %	3.8 %
Globe Index Hedged CHF	757.3	691.2	24.94	27.74	2.0 %	2.2 %	7.1 %	0.1 %
America Index	117.2	117.0	36.49	36.95	1.7 %	1.8 %	6.7 %	5.9 %
Europe Index	84.1	152.9	13.49	22.72	2.0 %	3.4 %	-10.5 %	-0.6 %
Pacific Index	61.5	65.2	8.30	10.01	2.3 %	2.7 %	-5.5 %	-0.4 %
Israël Index	3.2	3.6	0.28	0.45	0.4 %	0.5 %	-3.5 %	-11.7 %
America Small Mid Caps	326.6	355.1	0.00	12.95	0.0 %	0.6 %	-11.4 %	2.6 %
Europe Small Mid Caps	95.8	86.1	42.45	64.58	0.8 %	1.2 %	13.2 %	-1.7 %
Global Small Mid Caps	28.3	26.7	10.04	10.87	0.5 %	0.5 %	-2.3 %	1.4 %
Actions Emerging Markets Low Vol	153.7	163.9	25.89	22.46	2.7 %	2.2 %	-5.6 %	-3.1 %
Groupes de placements en actions	4'054.2	4'295.9						
Immo Optima Suisse	175.2	165.1	17.87	19.81	1.5 %	1.9 %	6.4 %	13.0 %
Immo Invest Suisse	675.4	628.1	1.63	1.76	0.7 %	0.8 %	5.3 %	4.9 %
Immobilier Résidentiel Suisse	227.8	209.2	3.51	3.56	2.9 %	3.1 %	3.4 %	3.8 %
Immobilier Suisse Focus	286.2	274.6	9'334.94	9'906.58	3.4 %	3.6 %	3.4 %	5.9 %
Global REIT	23.5	24.1	42.95	47.80	2.4 %	3.2 %	-24.1 %	16.8 %
Immobilier Global USD	113.2	101.4	-2.76	-2.81	-0.2 %	-0.3 %	-4.9 %	8.1 %
Immobilier Global Hedged CHF	26.3	32.4	-2.80	-3.01	-0.3 %	-0.3 %	0.9 %	3.4 %
Groupes de placements immobiliers	1'527.6	1'434.9						
Insurance Linked Strategies USD	360.8	351.2	-0.39	-0.46	-0.4 %	-0.4 %	-3.3 %	0.3 %
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	89.8	108.1	-0.36	-0.42	-0.4 %	-0.4 %	2.7 %	-5.3 %
Groupes de placements alternatifs	450.6	459.3						
Mixta Optima 15	72.3	65.7	15.05	15.07	1.0 %	1.0 %	0.6 %	5.3 %
Mixta Optima 25	666.9	736.8	30.92	29.98	1.2 %	1.2 %	-0.2 %	6.3 %
Mixta Optima 35	254.8	231.7	21.53	19.50	1.3 %	1.2 %	-0.6 %	6.5 %
Mixta Optima 45	2.0	1.5	15.68	14.79	1.3 %	1.3 %	1.7 %	5.2 %
Mixta Optima 75 depuis 11.2019	3.3	0.0	10.78	0.00	1.1 %	0.0 %	1.7 %	n/a
Groupes de placements mixtes	999.3	1'035.7						
Fortune brute	8'158.8	8'403.0						
dont doubles imputations	417.0	431.4						
Fortune nette	7'741.8	7'971.6						

¹ cat. la plus chère

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			
	en mio. de CHF		en mio. de CHF					2020	2020	2020
	30.09.2020	30.09.2019	01.10.19 – 30.09.2020	en %						
Marché Monétaire CHF	57.7	89.9	-32.2	-35.8 %	-31.6	-1.0	0.4			
Marché Monétaire	57.7	89.9	-32.2	-35.8 %	-31.6	-1.0	0.4			
Obligations Suisses Index	170.7	184.4	-13.7	-7.4 %	-10.9	-4.5	1.7			
Obligations Etrangères CHF	44.0	52.7	-8.7	-16.5 %	-7.8	-1.1	0.2			
Governo Bond	73.2	76.5	-3.3	-4.3 %	-2.5	-2.0	1.2			
Governo Bond Hedged CHF	35.3	33.5	1.8	5.4 %	1.1	0.2	0.5			
Obligations Etrangères	250.2	246.5	3.7	1.5 %	4.0	-4.2	3.9			
Obligations Etrangères Hedged CHF	235.3	240.2	-4.9	-2.0 %	-10.1	1.3	3.9			
Global Corporates IG Hedged CHF depuis 08.2020	5.2	0.0	5.2	n/a	5.3	0.0	0.0			
Obligations Emerging Markets	99.6	106.3	-6.7	-6.3 %	4.5	-11.1	-0.1			
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	155.7	147.0	8.7	5.9 %	-3.3	8.6	3.4			
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.2	0.2	0.0	0.0 %	0.0	0.0	0.0			
Groupes de placements en obligations	1'069.4	1'087.3	-17.9	-1.6 %	-19.7	-12.8	14.7			
Actions Suisses Index SMI	442.9	451.0	-8.1	-1.8 %	-24.8	5.2	11.5			
Actions Suisses SPI Plus	73.1	105.4	-32.3	-30.6 %	-33.0	-1.0	1.7			
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	924.3	872.3	52.0	6.0 %	-17.7	57.2	12.5			
Actions Global Low Vol	38.9	47.1	-8.2	-17.4 %	-2.2	-7.1	1.1			
Globe Index	947.3	1'158.4	-211.1	-18.2 %	-226.0	-3.3	18.2			
Globe Index Hedged CHF	757.3	691.2	66.1	9.6 %	13.9	37.4	14.8			
America Index	117.2	117.0	0.2	0.2 %	-10.3	8.6	1.9			
Europe Index	84.1	152.9	-68.8	-45.0 %	-52.0	-18.9	2.1			
Pacific Index	61.5	65.2	-3.7	-5.7 %	-0.3	-5.1	1.7			
Israël Index	3.2	3.6	-0.4	-11.1 %	-0.4	-0.1	0.1			
America Small Mid Caps	326.6	355.1	-28.5	-8.0 %	10.6	-41.8	2.7			
Europe Small Mid Caps	95.8	86.1	9.7	11.3 %	-1.6	10.5	0.8			
Global Small Mid Caps	28.3	26.7	1.6	6.0 %	1.8	-0.4	0.2			
Actions Emerging Markets Low Vol	153.7	163.9	-10.2	-6.2 %	-1.3	-13.4	4.5			
Groupes de placements en actions	4'054.2	4'295.9	-241.7	-5.6 %	-343.3	27.8	73.8			
Immo Optima Suisse	175.2	165.1	10.1	6.1 %	-0.6	8.0	2.7			
Immo Invest Suisse	675.4	628.1	47.3	7.5 %	13.5	28.1	5.7			
Immobilier Résidentiel Suisse	227.8	209.2	18.6	8.9 %	11.1	1.2	6.3			
Immobilier Suisse Focus	286.2	274.6	11.6	4.2 %	-5.0	7.3	9.3			
Global REIT	23.5	24.1	-0.6	-2.5 %	6.2	-7.6	0.8			
Immobilier Global USD	113.2	101.4	11.8	11.6 %	17.5	-5.4	-0.3			
Immobilier Global Hedged CHF	26.3	32.4	-6.1	-18.8 %	-6.4	0.6	-0.1			
Groupes de placements immobiliers	1'527.6	1'434.9	92.7	6.5 %	36.4	32.2	24.3			
Insurance Linked Strategies USD	360.8	351.2	9.6	2.7 %	20.6	-10.2	-0.8			
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	89.8	108.1	-18.3	-16.9 %	-20.4	2.3	-0.2			
Groupes de placements alternatifs	450.6	459.3	-8.7	-1.9 %	0.2	-7.9	-1.0			
Mixta Optima 15	72.3	65.7	6.6	10.0 %	6.0	-0.1	0.7			
Mixta Optima 25	666.9	736.8	-69.9	-9.5 %	-67.7	-10.7	8.5			
Mixta Optima 35	254.8	231.7	23.1	10.0 %	24.1	-4.4	3.4			
Mixta Optima 45	2.0	1.5	0.5	33.3 %	0.4	0.0	0.1			
Mixta Optima 75 depuis 11.2019	3.3	0.0	3.3	100.0 %	3.2	0.1	0.0			
Groupes de placements mixtes	999.3	1'035.7	-36.4	-3.5 %	-34.0	-15.1	12.7			
Fortune brute	8'158.8	8'403.0	-244.2	-2.9 %	-392.0	23.2	124.9			
dont doubles imputations	417.0	431.4	-14.4	-3.3 %						
Fortune nette	7'741.8	7'971.6	-229.8	-2.9 %						

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	-0.65	-0.49	-0.09	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.80	-0.86	-0.50	
OBLIGATIONS SUISSES INDEX I	02.1967	-1.60	0.91	1.90	
SBI Domestic AAA-BBB		-1.42	1.11	2.14	
OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I	11.1981	-1.56	0.49	1.48	
SBI Foreign AAA-BBB		-1.26	0.56	1.67	
GOVERNO BOND I	03.1990	-1.12	2.04	1.66	
JPM Customised		-0.85	2.56	2.13	
JPM Global Bond Index		-1.70	2.64	1.42	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	1.89	1.83	2.64	
JPM Customised Hedged CHF		2.34	2.25	3.10	
OBLIGATIONS ETRANGERES I	02.1967	-0.02	2.78	1.96	
ICE BofA/ML Customised		-0.63	2.73	1.78	
JPM Global Bond Index		-1.70	2.64	1.42	
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I	04.2010	2.07	2.35	2.67	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		1.56	2.27	2.81	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	-0.73	-	-	-8.37
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		-0.12	-	-	-1.49
OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I	01.2011	-10.06	2.52	-	-0.19
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		-9.20	3.49	-	0.48
EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	8.07	2.03	3.36	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		9.65	2.55	3.69	
ACTIONS SUISSES INDEX SMI I	02.1967	4.20	6.86	8.03	
SMIC		4.46	7.20	8.42	
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	01.2007	2.22	7.58	8.43	
SPI		4.02	7.95	8.56	
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I	02.1984	7.86	12.13	11.31	
SPI EXTRA		6.83	10.88	9.12	
ACTIONS GLOBAL LOW VOL I	01.2012	-12.79	5.22	-	5.82
MSCI World ex CH net dividend reinvested		1.70	9.21	-	10.23
S&P Developed High Income net TR		-18.02	2.41	-	5.01
GLOBE INDEX I	09.1993	1.99	9.42	8.89	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		1.70	9.21	8.74	
GLOBE INDEX HEDGED CHF	06.2015	7.24	8.41	-	6.25
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		6.78	8.14	-	5.98
AMERICA INDEX I	06.1996	6.72	12.28	12.02	
MSCI North America net dividend reinvested		6.31	11.93	11.73	
EUROPE INDEX I	06.1996	-10.49	2.36	2.99	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		-10.52	2.29	2.97	
PACIFIC INDEX I	06.1996	-5.45	5.80	4.46	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		-5.44	6.01	4.74	

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
0.29	0.30	0.28	
0.03	0.02	0.13	
4.49	4.31	3.63	
4.50	4.25	3.60	
4.10	3.50	2.78	
3.96	3.33	2.73	
5.61	5.48	7.41	
4.17	5.44	7.37	
5.62	5.45	8.03	
4.83	3.61	3.70	
3.62	3.55	3.69	
5.90	5.40	6.96	
5.50	5.17	7.00	
5.62	5.45	8.03	
4.27	3.57	3.44	
4.02	3.30	3.28	
–	–	–	2.87
–	–	–	3.22
12.66	11.29	–	10.54
11.98	10.48	–	9.75
7.53	6.52	5.88	
8.59	7.05	6.40	
23.46	10.66	11.20	
23.46	10.66	11.21	
21.60	10.32	10.79	
21.97	10.48	10.98	10.97
21.78	13.46	12.93	
22.28	13.25	12.50	
27.20	12.42	–	11.34
29.56	14.53	–	12.93
26.81	14.64	–	12.92
29.47	14.52	12.97	
29.56	14.53	12.99	12.93
28.21	13.81	–	14.01
28.27	13.83	–	14.03
34.40	15.15	13.53	
34.54	15.16	13.54	
30.14	15.57	14.85	
30.12	15.59	14.90	
20.17	13.45	12.49	
20.13	13.46	12.51	

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	-11.44	6.86	-	9.56
Russell 2500 TR		-5.82	7.63	-	10.03
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	13.22	10.60	11.12	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		2.66	6.37	7.34	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	-2.25	7.78	-	9.68
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		-4.90	6.31	-	7.91
ACTIONS EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	-5.55	4.01	0.20	
MSCI Emerging Markets net Total Return		1.85	7.63	1.88	
IMMO OPTIMA SUISSE I	01.2003	6.42	6.04	5.64	
SXI Real Estate Funds TR		8.16	6.48	5.79	
IMMO INVEST SUISSE I	12.2006	5.31	5.91	5.80	
KGAST-Index		5.29	5.35	5.62	
IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE I	09.2014	3.43	3.70	-	3.73
KGAST-Index		5.29	5.35	-	5.35
IMMOBILIER SUISSE FOCUS III *	10.2016	6.17	7.87	9.41	
KGAST-Index		5.29	5.35	5.62	
GLOBAL REIT I **	11.2017	-24.05	-	-	-3.44
GPR 250 World Net CHF		-24.62	-	-	-4.30
IMMOBILIER GLOBAL USD III	12.2016	3.18	-	-	4.90
IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF III	12.2017	0.83	-	-	2.77
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I	11.2015	5.00	-	-	2.56
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	2.70	-	-	2.70
MIXTA OPTIMA 15 I	01.2005	0.64	2.90	3.13	
MO15 Customised		1.20	3.30	3.81	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	-0.25	3.99	4.13	
MO25 Customised		1.12	3.90	4.19	
BVG 25 (2000)		-0.01	3.31	3.72	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	-0.64	4.27	4.41	
MO35 Customised		1.26	4.63	5.06	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	1.72	-	-	4.68
MO45 Customised		4.08	-	-	5.61
MIXTA OPTIMA 75 III	11.2019	-0.16	-	-	-0.19
MO75 Customised		-0.33	-	-	-0.40

* Fusion par absorption au 01.10.2016

** Changement de stratégie

Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet istfunds.ch.

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
38.24	18.08	–	16.71
39.35	19.54	–	17.58
26.13	17.38	15.63	
27.77	17.74	16.34	
27.81	15.52	–	14.30
29.79	17.53	–	15.71
24.82	15.56	14.62	
23.70	15.45	14.60	
17.75	7.14	7.18	
17.69	6.95	7.11	
1.81	1.22	1.09	
1.56	0.57	0.60	0.54
1.08	0.92	–	1.25
1.56	0.57	–	0.54
2.63	4.45	4.74	
1.56	0.57	0.60	0.54
32.56	–	–	21.25
32.83	–	–	21.45
3.27	–	–	2.45
2.24	–	–	2.09
2.93	–	–	2.37
2.83	–	–	2.83
4.31	3.43	2.99	
4.44	3.37	3.10	
6.97	4.73	4.14	
6.89	4.22	3.73	
6.73	4.49	4.04	
8.53	5.53	4.95	
9.14	5.22	4.84	
5.66	–	–	4.50
7.15	–	–	5.25
–	–	–	14.98
–	–	–	18.71

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST			170'663'657	184'363'055		
Parts des fonds institutionnels tiers	57'388'540	89'648'850			43'845'118	52'596'993
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	63'133	82'464	19'782	9'931	33'956	65'373
Autres actifs	221'901	133'721			134'646	
Fortune totale	57'673'575	89'865'035	170'683'439	184'372'986	44'013'720	52'662'366
./. Engagements	-1'587	-2'587	-11'230	-15'645	-3'336	-5'080
Fortune nette	57'671'988	89'862'448	170'672'209	184'357'341	44'010'384	52'657'286
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	89'862'448	140'621'359	184'357'341	164'350'118	52'657'286	49'104'397
Souscriptions	8'054'399	58'299'070	5'550'850	20'516'795	2'012'184	3'069'066
Rachats	-39'694'338	-108'314'422	-16'505'607	-12'730'168	-9'843'306	-1'367'566
Produit total de l'exercice	-550'521	-743'559	-2'730'375	12'220'597	-815'780	1'851'389
Fortune au terme de l'exercice	57'671'988	89'862'448	170'672'209	184'357'341	44'010'384	52'657'286
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	800'664	1'246'131	115'384	110'257	34'441	33'268
Nombre de droits émis	72'245	517'539	3'579	13'404	1'351	2'100
Nombre de droits rachetés	-355'785	-963'007	-10'582	-8'277	-6'580	-928
Position au terme de l'exercice	517'123	800'664	108'380	115'384	29'212	34'441
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	111.34	112.07	1'556.62	1'581.89	1'497.31	1'521.03
Catégorie II			1'575.17	1'599.47	1'505.64	1'528.42
Catégorie III	111.53	112.24	1'580.23	1'603.96	1'510.47	1'532.71
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
73'185'718	76'492'725	35'498'374	33'760'889
		-238'064	-285'841
3'199	22'935	27'424	11'353
			4
73'188'917	76'515'660	35'287'735	33'486'405
-4'262	-6'040	-1'769	-1'776
73'184'655	76'509'620	35'285'966	33'484'629
76'509'620	73'991'754	33'484'629	5'552'898
16'099'778	5'690'382	2'298'388	25'245'794
-18'562'672	-9'737'056	-1'160'213	
-862'071	6'564'540	663'162	2'685'936
73'184'655	76'509'620	35'285'966	33'484'629
58'481	61'775	22'808	4'100
12'350	4'616	1'570	18'708
-14'428	-7'910	-800	
56'403	58'481	23'578	22'808
1'270.05	1'284.38		
1'293.26	1'306.70	1'491.87	1'464.16
1'303.90	1'316.68	1'498.44	1'469.75

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	250'013'616	246'466'565	233'145'103	242'937'433		
Parts des fonds institutionnels tiers					5'225'540	
Instruments financiers dérivés			-730'886	-3'154'106		
Liquidités (avoirs à vue)	243'487	20'097	2'912'055	447'549	11'481	
Autres actifs						
Fortune totale	250'257'104	246'486'663	235'326'272	240'230'876	5'237'021	
./. Engagements	-13'177	-16'907	-12'429	-14'896	-308	
Fortune nette	250'243'927	246'469'755	235'313'843	240'215'980	5'236'713	
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	246'469'755	223'464'915	240'215'980	197'674'390		
Souscriptions	12'857'639	32'203'415	13'928'309	34'999'227	5'275'141	
Rachats	-8'934'188	-24'375'498	-23'979'841	-9'404'940		
Produit total de l'exercice	-149'279	15'176'923	5'149'396	16'947'303	-38'427	
Fortune au terme de l'exercice	250'243'927	246'469'755	235'313'843	240'215'980	5'236'713	
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	218'487	211'278	192'559	170'655		
Nombre de droits émis	11'429	29'944	11'392	29'836	5'275	
Nombre de droits rachetés	-8'498	-22'736	-19'315	-7'933		
Position au terme de l'exercice	221'418	218'487	184'635	192'559	5'275	
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'100.41	1'100.67	1'256.76	1'231.32		
Catégorie II	1'122.78	1'122.04	1'271.15	1'244.31		
Catégorie III	1'134.87	1'133.45	1'277.23	1'249.53	992.74	
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		155'696'998	146'978'450		
99'598'089	106'245'801			195'993	234'676
57'223	72'024	17'955	56'085	-529	-381
99'655'312	106'317'824	155'714'953	147'034'534	195'464	234'295
-9'168	-10'038	-10'408	-12'512		
99'646'143	106'307'787	155'704'545	147'022'023	195'464	234'295
106'307'787	101'635'365	147'022'023	174'397'852	234'295	409'899
6'818'399	37'997'803	5'422'069	4'886'264		
-2'264'010	-45'710'223	-8'717'245	-28'902'399		
-11'216'032	12'384'842	11'977'698	-3'359'694	-38'831	-175'605
99'646'143	106'307'787	155'704'545	147'022'023	195'464	234'295
967'858	1'044'839	958'304	1'121'045	36'207	36'207
61'735	362'012	33'677	33'072		
-21'720	-438'993	-54'006	-195'814		
1'007'873	967'858	937'974	958'304	36'207	36'207
98.12	109.10	163.55	151.34		
98.76	109.73	165.27	152.82	5.40	6.47
99.07	110.03	166.32	153.71		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	ACTIONS SUISSES INDEX SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses	437'560'200	450'764'010				
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST			73'129'262	105'369'256	924'234'300	872'219'136
Instruments financiers dérivés	-7'920	11'780				
Liquidités (avoirs à vue)	943'100	-930'306	12'611	3'035	158'572	218'383
Autres actifs	4'441'360	1'163'784				
Fortune totale	442'936'740	451'009'268	73'141'872	105'372'291	924'392'873	872'437'519
./. Engagements	-33'397	-39'879	-5'602	-9'897	-117'281	-158'532
Fortune nette	442'903'343	450'969'389	73'136'270	105'362'394	924'275'592	872'278'986
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	450'969'389	488'469'955	105'362'394	96'805'474	872'278'986	908'904'643
Souscriptions	18'287'209	26'515'572	1'262'350	91'980	16'710'986	2'234'611
Rachats	-43'103'596	-120'541'586	-34'321'821	-3'243'080	-34'431'151	-30'020'254
Produit total de l'exercice	16'750'340	56'525'449	833'347	11'708'020	69'716'770	-8'840'014
Fortune au terme de l'exercice	442'903'343	450'969'389	73'136'270	105'362'394	924'275'592	872'278'986
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	131'424	162'900	60'791	62'951	47'329	49'008
Nombre de droits émis	5'345	8'852	804	57	910	149
Nombre de droits rachetés	-13'039	-40'328	-20'441	-2'217	-1'873	-1'829
Position au terme de l'exercice	123'730	131'424	41'153	60'791	46'366	47'329
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	3'462.02	3'322.53	1'746.62	1'708.76	19'149.00	17'753.70
Catégorie II	3'546.14	3'401.53	1'751.79	1'712.63	19'576.91	18'133.14
Catégorie III	3'582.07	3'433.51	1'795.31	1'754.44	20'064.70	18'559.76
Catégorie G	3'605.29	3'453.22				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		1'763'196	2'258'758	1'421'434	1'361'294
38'916'693	47'136'115	945'460'706	1'156'110'578	766'996'815	695'531'822
				2'941'269	-2'310'446
5'193	12'469	148'293	93'594	-14'017'872	-3'366'050
38'921'886	47'148'585	947'372'196	1'158'462'929	757'341'646	691'216'620
-3'312	-4'881	-23'471	-34'818	-9'496	-8'733
38'918'575	47'143'704	947'348'724	1'158'428'111	757'332'149	691'207'886
47'143'704	44'071'904	1'158'428'111	1'191'749'244	691'207'886	675'379'721
10'205'645	900'567	103'990'838	60'512'779	18'355'993	51'214'036
-12'366'644	-1'799'121	-329'993'905	-137'313'778	-4'543'975	-37'190'748
-6'064'130	3'970'353	14'923'680	43'479'867	52'312'245	1'804'878
38'918'575	47'143'704	947'348'724	1'158'428'111	757'332'149	691'207'886
24'978	25'498	360'553	385'433	555'242	542'739
6'275	495	36'681	21'486	15'686	42'439
-7'655	-1'015	-108'482	-46'366	-3'592	-29'935
23'598	24'978	288'752	360'553	567'336	555'242
1'635.47	1'875.30	3'210.41	3'147.80		
1'648.26	1'888.50	3'256.06	3'190.69	1'329.09	1'240.60
1'654.96	1'895.22	3'276.05	3'208.47		
		3'301.60	3'232.32	1'335.49	1'245.30

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses						
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST	117'236'318	116'976'111	84'053'915	152'935'592	61'450'152	65'238'074
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	5'366	1'384	1'863	13'296	4'992	923
Autres actifs						
Fortune totale	117'241'684	116'977'495	84'055'778	152'948'888	61'455'144	65'238'997
./. Engagements	-2'181	-2'939	-2'290	-6'407	-1'221	-1'375
Fortune nette	117'239'503	116'974'557	84'053'488	152'942'482	61'453'924	65'237'621
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	116'974'557	120'103'238	152'942'482	142'157'820	65'237'621	75'219'516
Souscriptions	8'980'128	475'247	4'909'289	14'975'982	405'973	464'684
Rachats	-19'270'548	-9'734'795	-56'879'450	-4'007'538	-731'043	-10'231'617
Produit total de l'exercice	10'555'368	6'130'867	-16'918'832	-183'782	-3'458'628	-214'962
Fortune au terme de l'exercice	117'239'503	116'974'557	84'053'488	152'942'482	61'453'924	65'237'621
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	53'714	58'483	226'627	209'772	175'019	201'185
Nombre de droits émis	5'566	228	8'398	23'044	1'244	1'341
Nombre de droits rachetés	-8'927	-4'997	-96'302	-6'188	-2'113	-27'507
Position au terme de l'exercice	50'353	53'714	138'723	226'627	174'150	175'019
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	2'270.12	2'127.09	591.60	660.94	344.50	364.37
Catégorie II	2'302.91	2'156.56	599.97	669.90	349.26	369.19
Catégorie III	2'331.32	2'181.92	607.19	677.58		
Catégorie G	2'337.15	2'186.59	608.70	679.01	354.29	374.17

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
3'164'691	3'594'038
-309	
20'588	26'679
3'184'969	3'620'717
-480	-604
3'184'489	3'620'113
3'620'113	3'622'107
418'405	1'120'816
-761'999	-666'362
-92'030	-456'448
3'184'489	3'620'113
45'530	40'223
5'217	13'164
-9'226	-7'857
41'521	45'530
76.70	79.51

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	326'598'816	355'070'109	95'828'442	86'116'970	21'101'450	20'127'587
Parts des fonds institutionnels tiers					7'174'529	6'539'858
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	16'862	47'925	14'904	11'102	63'463	52'076
Autres actifs						
Fortune totale	326'615'678	355'118'034	95'843'346	86'128'072	28'339'442	26'719'522
./. Engagements	-3'253	-13'589	-6'811	-6'965	-2'840	-2'990
Fortune nette	326'612'425	355'104'446	95'836'535	86'121'107	28'336'602	26'716'532
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	355'104'446	345'868'563	86'121'107	88'620'994	26'716'532	26'195'189
Souscriptions	28'699'435	45'252	24'049		2'331'009	500'078
Rachats	-18'103'393		-1'638'039	-999'202	-519'440	-406'280
Produit total de l'exercice	-39'088'063	9'190'631	11'329'418	-1'500'685	-191'498	427'545
Fortune au terme de l'exercice	326'612'425	355'104'446	95'836'535	86'121'107	28'336'602	26'716'532
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	151'886	151'866	16'329	16'529	12'574	12'512
Nombre de droits émis	14'754	20	4		1'320	258
Nombre de droits rachetés	-9'020		-301	-200	-250	-196
Position au terme de l'exercice	157'620	151'886	16'032	16'329	13'645	12'574
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			5'843.50	5'161.19	2'065.54	2'113.15
Catégorie II		2'322.36	5'946.57	5'249.60	2'070.70	2'117.37
Catégorie III	2'056.73		5'988.33	5'283.86	2'087.10	2'133.28
Catégorie G	2'073.09	2'338.95				

**ACTIONS EMERGING
MARKETS LOW VOL (EMMA)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
153'625'521	163'701'120
112'533	46'421
	178'555
153'738'054	163'926'096
-13'772	-14'662
153'724'283	163'911'434
163'911'434	180'228'939
6'337'723	10'449'056
-7'622'753	-20'626'195
-8'902'121	-6'140'366
153'724'283	163'911'434
166'874	177'844
6'955	10'784
-8'302	-21'754
165'526	166'874
913.44	967.14
927.83	981.69
930.62	984.26

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers						
Dont exposition à l'immobilier	171'887'736	155'921'267	675'184'830	614'885'849	23'504'554	24'056'445
Liquidités (avoirs à vue)	2'099'924	8'986'413	5'474'136	20'488'849	1'048	693
Autres actifs	1'296'787	289'335				
Fortune totale	175'284'447	165'197'014	680'658'965	635'374'698	23'505'602	24'057'138
./. Engagements	-41'947	-47'111	-5'238'405	-7'257'376	-1'749	-2'393
Fortune nette	175'242'500	165'149'903	675'420'560	628'117'322	23'503'853	24'054'744
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	165'149'903	171'068'686	628'117'322	571'258'825	24'054'744	18'975'086
Souscriptions	11'819'163	6'913'456	95'093'673	41'209'807	6'625'847	5'256'609
Rachats	-12'383'680	-30'949'413	-81'569'154	-14'055'293	-366'667	-3'209'725
Produit total de l'exercice	10'657'114	18'117'174	33'778'720	29'703'983	-6'810'071	3'032'774
Fortune au terme de l'exercice	175'242'500	165'149'903	675'420'560	628'117'322	23'503'853	24'054'744
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	140'323	164'320	2'795'580	2'671'229	13'386	12'358
Nombre de droits émis	10'077	6'794	413'419	189'782	4'062	3'119
Nombre de droits rachetés	-10'483	-30'791	-357'422	-65'431	-225	-2'091
Position au terme de l'exercice	139'917	140'323	2'851'578	2'795'580	17'223	13'386
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'235.68	1'161.13	233.19	221.43	1'333.15	1'755.36
Catégorie II	1'251.05	1'174.76	235.10	223.02	1'357.95	1'786.88
Catégorie III	1'267.37	1'189.38	239.49	226.96	1'372.79	1'805.38
Catégorie G			240.85	227.99		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
113'221'907	100'028'043	26'168'918	32'367'941
5'780'252	203'362	132'221	87'676
220	1'237'711		
119'002'379	101'469'116	26'301'139	32'455'617
-5'779'456	-85'035	-18'061	-28'505
113'222'923	101'384'081	26'283'078	32'427'112
101'384'081	64'513'740	32'427'112	20'007'701
17'540'385	30'832'630	4'070'013	11'682'990
		-10'528'801	
-5'701'544	6'037'711	314'755	736'421
113'222'923	101'384'081	26'283'078	32'427'112
88'787	61'059	30'349	19'369
15'514	27'729	3'796	10'980
		-9'758	
104'302	88'787	24'387	30'349
1'085.53	1'141.87	1'077.75	1'068.48

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune				
Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition)				
Immeubles en construction (y.c. terrain)	2'733'134	2'746'958		
Constructions terminées	295'475'756	263'746'229	350'465'939	342'552'393
Plus-values	324'244	217'343	10'014'061	8'992'607
Liquidités (avoirs à vue)	2'693'486	3'986'641	18'336'753	17'683'020
Autres actifs	133'300	599'885	1'706'672	1'380'840
Fortune totale	301'359'920	271'297'055	380'523'425	370'608'860
./. Impôts latents	-4'181'915	-3'172'572	-20'336'707	-19'723'671
./. Dettes hypothécaires	-67'971'500	-57'153'500	-69'025'000	-73'172'500
./. Amortissements				
./. Passifs transitoires	-1'448'322	-1'816'146	-4'931'708	-3'157'139
Total des engagements	-73'601'737	-62'142'218	-94'293'414	-96'053'311
Fortune nette	227'758'183	209'154'837	286'230'011	274'555'550
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	209'154'837	183'799'173	274'555'550	274'198'661
Souscriptions	11'050'447	18'000'000		
Rachats				
Distribution			-5'045'000	-15'942'200
Produit total de l'exercice	7'552'899	7'355'664	16'719'461	16'299'089
Fortune au terme de l'exercice	227'758'183	209'154'837	286'230'011	274'555'550
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	1'736'541	1'584'347	1'009	1'009
Nombre de droits émis	91'751	152'194		
Nombre de droits rachetés				
Position au terme de l'exercice	1'828'292	1'736'541	1'009	1'009
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	124.57	120.44		
Catégorie II				
Catégorie III			283'676.92	272'106.59
Catégorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune				
Parts des fonds institutionnels IST				
Parts des fonds institutionnels tiers	361'290'802	350'894'795	89'815'000	107'944'104
Dont exposition à l'immobilier				
Liquidités (avoirs à vue)		434'950	16'871	162'412
Autres actifs	203	830		
Fortune totale	361'291'005	351'330'574	89'831'871	108'106'516
./. Engagements	-461'543	-138'388	-80'577	-50'211
Fortune nette	360'829'462	351'192'187	89'751'295	108'056'305
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	351'192'187	331'086'310	108'056'305	81'013'325
Souscriptions	20'605'902	18'489'227	1'852'217	31'851'338
Rachats			-22'304'600	
Produit total de l'exercice	-10'968'627	1'616'651	2'147'373	-4'808'358
Fortune au terme de l'exercice	360'829'462	351'192'187	89'751'295	108'056'305
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	3'259'083	3'086'587	1'118'013	794'999
Nombre de droits émis	197'181	172'495	19'315	323'013
Nombre de droits rachetés			-234'068	
Position au terme de l'exercice	3'456'263	3'259'083	903'260	1'118'013
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	103.79	107.28	98.81	96.21
Catégorie II			99.32	96.62
Catégorie III	104.41	107.77	99.55	96.79
Catégorie G				

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché Monétaire CHF	2'146'953	869'860	16'729'500	32'633'780	10'312'645	11'983'327
Obligations CHF ou hedgées CHF	35'233'130	30'845'897	219'442'368	232'562'695	78'563'291	69'785'748
Obligations en monnaies étrangères	8'262'696	8'304'790	75'322'902	84'745'006	27'191'306	26'886'859
Actions Suisses	6'159'416	5'681'361	112'867'549	116'613'678	49'250'615	44'847'609
Actions Etrangères	4'770'613	5'346'287	70'226'178	81'814'168	36'812'279	31'362'251
Immobilier Suisse	15'522'571	14'318'682	148'343'480	153'775'455	38'696'679	36'218'484
Immobilier Etranger			23'199'708	34'199'566	9'769'666	10'172'697
Total des parts de véhicules collectifs	72'095'378	65'366'877	666'131'686	736'344'349	250'596'481	231'256'975
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	205'345	315'896	497'322	470'763	4'107'133	415'256
Autres actifs	33'573	12'280	297'144	25'880	132'078	17'910
Fortune totale	72'334'297	65'695'052	666'926'151	736'840'992	254'835'692	231'690'141
./. Engagements	-11'586	-12'077	-72'110	-88'841	-28'054	-32'719
Fortune nette	72'322'711	65'682'976	666'854'041	736'752'151	254'807'638	231'657'422
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	65'682'976	63'885'334	736'752'151	680'154'606	231'657'422	176'736'553
Souscriptions	21'557'006	15'317'913	65'823'371	93'416'967	101'391'039	83'586'037
Rachats	-15'583'243	-16'877'601	-133'498'172	-80'637'326	-77'345'758	-42'643'901
Produit total de l'exercice	665'972	3'357'329	-2'223'309	43'817'903	-895'065	13'978'732
Fortune au terme de l'exercice	72'322'711	65'682'976	666'854'041	736'752'151	254'807'638	231'657'422
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	43'137	44'253	270'069	265'512	133'091	108'300
Nombre de droits émis	14'209	10'374	24'193	35'813	58'910	50'660
Nombre de droits rachetés	-10'262	-11'490	-49'723	-31'256	-45'184	-25'868
Position au terme de l'exercice	47'084	43'137	244'539	270'069	146'817	133'091
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'525.46	1'515.77	2'663.55	2'670.13	1'711.59	1'722.55
Catégorie II	1'543.31	1'531.67	2'714.20	2'718.38	1'732.66	1'742.07
Catégorie III			2'738.44	2'741.28	1'739.46	1'748.03
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
	47'536		
44'612	44'896		
213'438	142'266	295'016	
112'919	174'493	184'488	
509'430	384'645	1'287'045	
211'416	184'403	866'405	
502'185	427'337	223'173	
48'029	44'552	62'412	
1'642'030	1'450'128	2'918'538	0
		-2'078	
327'199	85'270	369'625	
447	304	1'873	
1'969'676	1'535'702	3'287'958	
-24	-16	-289	
1'969'652	1'535'685	3'287'669	0
1'535'685	1'270'372		
404'229	301'492	3'229'349	
	-121'127	-949	
29'738	84'948	59'268	
1'969'652	1'535'685	3'287'669	0
1'257	1'094		
328	263	3'294	
	-100	-1	
1'585	1'257	3'293	0
		998.38	
1'242.68	1'221.71		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST			1'927'402	2'272'813		
Produits des fonds institutionnels tiers	634'004	1'527'776			384'703	321'591
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers					358	
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	31'234	221'686	-2'667	-15'367	6'588	-3'172
Total des produits	665'238	1'749'462	1'924'735	2'257'446	391'649	318'419
Déductions						
Intérêts passifs	1'309	4'644			572	894
Contributions aux frais administratifs	12'567	19'134	144'860	153'565	42'569	45'174
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	15'182	23'079	22'321	22'581	33'875	22'537
Versement des produits courus lors du rachat de droits	258'639	894'758	-7'755	-5'896	46'657	-1'142
Total des charges	287'696	941'615	159'426	170'250	123'673	67'463
Produit net	377'543	807'847	1'765'309	2'087'195	267'976	250'956
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-1'334'390	-2'459'411	675'205	-357'537	23'084	1'964'968
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	243'798	606'121	-18'410	36'996	-4'028	58'070
Produit réalisé	-713'049	-1'045'444	2'422'104	1'766'655	287'032	2'273'994
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	162'528	301'885	-5'152'480	10'453'943	-1'102'812	-422'605
Résultat total	-550'521	-743'559	-2'730'375	12'220'597	-815'780	1'851'389
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	377'543	807'847	1'765'309	2'087'195	267'976	250'956
Résultat retenu pour réinvestissement	377'543	807'847	1'765'309	2'087'195	267'976	250'956
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	0.71	0.99	14.77	16.67	7.96	6.13
Catégorie II			16.19	18.10	9.05	7.21
Catégorie III	0.73	1.01	16.87	18.77	9.68	7.84
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO MONDE FUND (GWF)		GOVERNO MONDE FUND HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
1'123'894	1'619'878	542'867	707'287				19
-5'560	-3'092	-461	-4'364		260		1'459
1'118'334	1'616'786	542'406	702'922	0	260	0	1'478
	529	40	149				
55'856	63'281	17'953	9'943		7'133		19'368
9'739	10'804	4'476	2'650		1'011		2'522
-8'375	-5'146	-350			-7'884		-20'412
57'220	69'468	22'118	12'741	0	260	0	1'478
1'061'114	1'547'318	520'288	690'181	0	0	0	0
658'428	-391'858	507'476	331'168		752'467		624'709
-52'733	2'194	-26'867	608'904		104'638		337'333
1'666'809	1'157'653	1'000'897	1'630'254	0	857'105	0	962'041
-2'528'880	5'406'887	-337'735	1'055'683				
-862'071	6'564'540	663'162	2'685'936	0	857'105	0	962'041
1'061'114	1'547'318	520'288	690'181				
1'061'114	1'547'318	520'288	690'181				
16.95	24.35						
18.39	26.28	21.39	30.08				
19.31	27.24	22.34	30.34				

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRAN- GERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	4'236'774	5'497'540	3'967'211	5'410'663		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	2'197	-20'045	503	3'032		
Total des produits	4'238'971	5'477'496	3'967'714	5'413'695	0	
Déductions						
Intérêts passifs	153	102	9'046	2'849		
Contributions aux frais administratifs	153'034	168'892	144'355	138'168	172	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	31'199	33'442	30'812	31'711	135	
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-8'051	-17'302	2'416	4'204		
Total des charges	176'335	185'134	186'629	176'932	308	
Produit net	4'062'636	5'292'361	3'781'085	5'236'763	-308	
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-3'625'118	-2'647'828	1'008'822	3'815'469		
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	9'369	178'078	-83'116	-167'611		
Produit réalisé	446'887	2'822'611	4'706'791	8'884'621	-308	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-596'167	12'354'312	442'605	8'062'682	-38'119	
Résultat total	-149'279	15'176'923	5'149'396	16'947'303	-38'427	
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	4'062'636	5'292'361	3'781'085	5'236'763	-308	
Résultat retenu pour réinvestissement	4'062'636	5'292'361	3'781'085	5'236'763	-308	
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	16.49	21.71	18.65	24.63		
Catégorie II	17.82	23.78	19.97	26.69		
Catégorie III	18.66	24.68	20.79	27.52	-0.06	
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		3'545'756	1'566'662		
-3'901	-22'428	-2'833	-3'233		
-3'901	-22'428	3'542'923	1'563'429	0	0
95	2'057				
83'349	86'484	120'777	138'014		
35'961	38'005	19'359	19'856	148	243
-1'556	-29'759	-4'968	4'094		
117'850	96'788	135'168	161'964	148	243
-121'750	-119'216	3'407'755	1'401'465	-148	-243
74'009	1'227'494	-2'402'442	-27'587		
2'848	-207'854	2'864	-51'305		
-44'894	900'425	1'008'177	1'322'573	-148	-243
-11'171'138	11'484'417	10'969'522	-4'682'267	-38'683	-175'362
-11'216'032	12'384'842	11'977'698	-3'359'694	-38'831	-175'605
-121'750	-119'216	3'407'755	1'401'465	-148	-243
-121'750	-119'216	3'407'755	1'401'465	-148	-243
-0.22	-0.22	3.41	1.18		
-0.14	-0.14	3.55	1.40	0.00	-0.01
-0.09	-0.10	3.66	1.50		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	ACTIONS SUISSES INDEX SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses	12'693'191	11'946'676				
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST			1'857'087	2'590'562	14'287'000	13'922'305
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	118'435	387'044	28'835	-105	-16'213	-2'642
Total des produits	12'811'627	12'333'719	1'885'922	2'590'457	14'270'787	13'919'663
Déductions						
Intérêts passifs	1'031	1'236			194	510
Contributions aux frais administratifs	243'629	246'562	96'698	100'736	1'690'738	1'727'502
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	235'122	235'558	12'753	12'688	91'083	86'853
Versement des produits courus lors du rachat de droits	714'315	756'976	-1'307	-2'344	-51'241	-28'867
Total des charges	1'194'097	1'240'333	108'144	111'079	1'730'773	1'785'998
Produit net	11'617'530	11'093'387	1'777'779	2'479'377	12'540'013	12'133'665
Plus-values et moins-values en capital réalisées	16'510'441	27'674'673	9'893'673	-1'904'988	5'739'608	1'709'071
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-739'465	-3'005'144	-1'287'129	-6'015	-171'854	-200'913
Produit réalisé	27'388'506	35'762'916	10'384'322	568'374	18'107'768	13'641'823
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-10'638'165	20'762'533	-9'550'975	11'139'645	51'609'002	-22'481'837
Résultat total	16'750'340	56'525'449	833'347	11'708'020	69'716'770	-8'840'014
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	11'617'530	11'093'387	1'777'779	2'479'377	12'540'013	12'133'665
Résultat retenu pour réinvestissement	11'617'530	11'093'387	1'777'779	2'479'377	12'540'013	12'133'665
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	86.45	77.68	41.05	38.82	224.21	205.22
Catégorie II	90.30	81.08	42.37	40.17	246.81	231.68
Catégorie III	93.70	84.18	44.16	41.80	278.60	266.59
Catégorie G	96.88	87.02				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		3'624	10'028	1'228	4'229
1'087'764	1'185'780	18'523'926	27'070'378	15'052'063	15'943'750
-5'152	-717	112'179	28'113	5'923	221'117
1'082'612	1'185'064	18'639'729	27'108'519	15'059'214	16'169'096
		68	3'319	188	1'969
45'578	51'664	373'928	409'595	102'050	90'300
5'647	5'780	3'588	1'813	4'884	4'041
32'291	-2'352	44'486	221'497	79'102	5'572
83'517	55'091	422'070	636'224	186'224	101'881
999'095	1'129'973	18'217'659	26'472'295	14'872'990	16'067'214
988'450	-665'305	115'262'188	25'488'924	19'197'708	-19'130'551
-68'038	3'468	-11'593'071	-1'875'264	453'122	258'023
1'919'507	468'136	121'886'776	50'085'955	34'523'820	-2'805'313
-7'983'637	3'502'218	-106'963'096	-6'606'088	17'788'425	4'610'191
-6'064'130	3'970'353	14'923'680	43'479'867	52'312'245	1'804'878
999'095	1'129'973	18'217'659	26'472'295	14'872'990	16'067'214
999'095	1'129'973	18'217'659	26'472'295	14'872'990	16'067'214
40.46	43.34	58.15	68.45		
42.13	45.41	60.83	71.19	24.94	27.74
43.18	46.46	62.99	73.26		
		64.65	74.97	26.35	29.06

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST	2'052'095	2'200'196	2'198'491	5'484'159	1'575'030	2'137'628
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-799	-347	104'250	-869	-195	-167
Total des produits	2'051'296	2'199'849	2'302'741	5'483'289	1'574'834	2'137'461
Déductions						
Intérêts passifs						
Contributions aux frais administratifs	26'658	33'879	61'120	75'370	15'474	16'942
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	394	475	469	713	247	131
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-1'596	-1'679	224'863	-2'419	977	247'825
Total des charges	25'456	32'676	286'453	73'664	16'698	264'897
Produit net	2'025'840	2'167'173	2'016'288	5'409'625	1'558'136	1'872'564
Plus-values et moins-values en capital réalisées	7'743'020	2'154'315	387'509	-4'949'288	-1'428'704	397'403
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	703'841	-103'810	-201'887	-4'251	1'186	205'999
Produit réalisé	10'472'701	4'217'678	2'201'910	456'086	130'619	2'475'965
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	82'666	1'913'189	-19'120'743	-639'868	-3'589'246	-2'690'927
Résultat total	10'555'368	6'130'867	-16'918'832	-183'782	-3'458'628	-214'962
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'025'840	2'167'173	2'016'288	5'409'625	1'558'136	1'872'564
Résultat retenu pour réinvestissement	2'025'840	2'167'173	2'016'288	5'409'625	1'558'136	1'872'564
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	36.49	36.95	13.49	22.72	8.30	10.01
Catégorie II	38.29	38.68	14.05	23.42	8.62	10.36
Catégorie III	40.00	40.26	14.58	24.05		
Catégorie G	40.91	41.13	14.85	24.35	9.07	10.83

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
19'229	26'519
1'492	2'178
20'721	28'697
27	392
1'310	1'424
5'561	5'627
2'388	888
9'286	8'332
11'435	20'365
-74'760	-64'193
-411	-17'308
-63'735	-61'135
-28'294	-395'312
-92'030	-456'448
11'435	20'365
11'435	20'365
0.28	0.45

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	2'796'710	2'440'890	860'627	1'233'809	183'352	179'187
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Rétrocessions de tiers					8'498	8'550
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-2'651	118	-4		-2'391	-140
Total des produits	2'794'059	2'441'008	860'622	1'233'809	189'458	187'597
Déductions						
Intérêts passifs					47	455
Contributions aux frais administratifs	101'412	118'762	75'476	71'910	31'254	29'325
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	43'527	43'175	11'545	10'821	5'580	5'342
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-18'072		-1'420	-536	-321	-165
Total des charges	126'867	161'937	85'601	82'195	36'559	34'957
Produit net	2'667'193	2'279'071	775'021	1'151'614	152'899	152'641
Plus-values et moins-values en capital réalisées	4'081'787	-2'353'540	-39'236	-784'523	-55'437	-88'142
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-1'154	-151	-5'600	-342	-114	-13
Produit réalisé	6'747'826	-74'620	730'185	366'749	97'348	64'486
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-45'835'889	9'265'251	10'599'233	-1'867'434	-288'847	363'059
Résultat total	-39'088'063	9'190'631	11'329'418	-1'500'685	-191'498	427'545
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'667'193	2'279'071	775'021	1'151'614	152'899	152'641
Résultat retenu pour réinvestissement	2'667'193	2'279'071	775'021	1'151'614	152'899	152'641
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			42.45	64.58	10.04	10.87
Catégorie II		12.95	45.93	68.21	11.08	11.90
Catégorie III	17.05		48.96	71.21	12.00	12.80
Catégorie G	16.91	15.13				

**ACTIONS EMERGING
MARKETS LOW VOL (EMMA)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
4'356'166	3'409'828
295'090	537'284
145'901	222'311
4'797'157	4'169'422
481	256
115'114	119'018
53'089	55'669
137'072	41'181
305'756	216'124
4'491'400	3'953'299
4'149'498	827'317
-14'188	42'697
8'626'711	4'823'312
-17'528'831	-10'963'678
-8'902'121	-6'140'366
4'491'400	3'953'299
4'491'400	3'953'299
25.89	22.46
26.92	23.48
27.36	23.93

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers	3'247'263	3'702'557	7'434'302	7'429'459	790'260	712'425
Produits des intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers			-5'511	51'857		
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	168'760	69'721	490'576	113'722	18'502	-1'180
Total des produits	3'416'023	3'772'278	7'919'367	7'595'038	808'762	711'245
Déductions						
Intérêts passifs	24'273	29'673	30'309	29'403		
Contributions aux frais administratifs	237'606	249'647	1'032'526	948'674	23'811	23'079
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	319'071	298'809	706'684	661'847	3'163	2'653
Versement des produits courus lors du rachat de droits	178'120	236'170	474'228	51'008	-171	-588
Total des charges	759'069	814'299	2'243'747	1'690'932	26'803	25'144
Produit net	2'656'953	2'957'980	5'675'620	5'904'106	781'960	686'101
Plus-values et moins-values en capital réalisées	6'126'816	12'072'890	2'645'840	4'850'608	-776'139	-656'932
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-51'053	-705'608	39'507	49'022	-18'880	-6'117
Produit réalisé	8'732'716	14'325'262	8'360'967	10'803'736	-13'059	23'052
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'924'398	3'791'912	25'417'753	18'900'247	-6'797'012	3'009'722
Résultat total	10'657'114	18'117'174	33'778'720	29'703'983	-6'810'071	3'032'774
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'656'953	2'957'980	5'675'620	5'904'106	781'960	686'101
Résultat retenu pour réinvestissement	2'656'953	2'957'980	5'675'620	5'904'106	781'960	686'101
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	17.87	19.81	1.63	1.76	42.95	47.80
Catégorie II	18.95	20.92	1.87	1.99	44.73	49.98
Catégorie III	19.92	22.07	2.13	2.25	46.13	52.15
Catégorie G			2.41	2.51		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
629	5'808		
-7'868	-41'946	-3'508	-15'895
-7'239	-36'138	-3'508	-15'895
11'249	6'280	352	2'717
243'355	181'466	70'551	58'653
26'198	25'595	14'530	14'023
		-20'671	
280'802	213'341	64'762	75'392
-288'041	-249'478	-68'271	-91'287
-87'969	419'596	484'583	
-1'145	60'929		
-377'155	231'047	416'313	-91'287
-5'324'388	5'806'664	-101'558	827'708
-5'701'544	6'037'711	314'755	736'421
-288'041	-249'478	-68'271	-91'287
-288'041	-249'478	-68'271	-91'287
-2.76	-2.81	-2.80	-3.01

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats				
Revenu locatif net	11'579'643	10'527'990	17'026'777	17'037'885
./. Vacants	-866'501	-669'709	-207'119	-140'407
./. Pertes sur loyers	3'936	-24'420	-14'953	-24'858
Revenus divers				12'814
Revenu total des immeubles	10'717'078	9'833'862	16'804'705	16'885'435
Entretien	-781'581	-544'299	-1'112'880	-874'333
Réparation	-68'732	-36'871	-411'055	-457'298
Total entretien des immeubles	-850'312	-581'170	-1'523'935	-1'331'630
Approvisionnement et évacuation (déchets), frais	-16'108	-1'781	-1'070'488	-1'338'998
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-303'938	-245'587	-995'384	-166'265
Pertes sur débiteurs, variation de provisions		-49'077	-7'245	-756
Assurances	-84'221	-50'085	-150'814	-180'149
Honoraires de gérance	-398'911	-385'255	-707'190	-769'018
Frais d'annonce et de relocation	-20'106	-38'952	-22'566	-25'159
Impôts et taxes	-35'119	-31'507	-544'451	-501'951
Autres frais d'exploitation	-16'957	-12'370	-41'262	-48'508
Total charges d'exploitation	-875'360	-814'615	-3'539'400	-3'030'804
Résultat opérationnel	8'991'406	8'438'077	11'741'370	12'523'000
Intérêts bancaires				
Intérêts intercalaires activés				
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Divers	-1'459	1'548	3'979	
Total autres revenus	-1'459	1'548	3'979	
Intérêts hypothécaires	-1'784'897	-1'804'957	-1'679'675	-1'837'055
Autres intérêts passifs	-498	-9'715	-299	-40'926
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Charges financières	-1'785'395	-1'814'672	-1'679'974	-1'877'981
Contributions aux frais administratifs	-351'990	-313'960	-262'100	-256'322
Commission de gestion	-439'987	-499'795	-299'543	-222'935
Frais d'expertise	-39'361	-35'116	-38'395	-36'941
Frais de révision		-2'477		
Frais légaux et de conseil fiscal		-1'109	-1'885	-3'488
Autres frais d'administration	-106'592	-81'462	-44'502	-129'597
Total frais d'administration	-937'930	-933'919	-646'424	-649'283
Encaissement de revenus en cours (émission de droits)	149'554	490'505		
Versement de revenus en cours (reprise de droits)				
Total revenus/charges lors de changement de droits	149'554	490'505		
Résultat net de l'exercice	6'416'176	6'181'539	9'418'950	9'995'736
Gains en capital réalisés/-pertes				7'790'373
Résultat réalisé de l'exercice	6'416'176	6'181'539	9'418'950	17'786'109
Gains/pertes en capital non réalisés	2'146'067	1'978'371	7'913'546	-1'669'592
Variation des impôts latents	-1'009'343	-804'246	-613'035	182'572
Total gains/pertes non réalisés	1'136'724	1'174'125	7'300'511	-1'487'020
Résultat total de l'exercice	7'552'899	7'355'665	16'719'461	16'299'089
Utilisation du résultat				
Résultat total de l'exercice	6'416'176	6'181'539	9'418'950	9'995'736
Résultat retenu pour réinvestissement	6'416'176	6'181'539	9'418'950	9'995'736
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I/III	3.51	3.56		9'906.58
Résultat disponible pour distribution, cat. I/III			9'334.94	

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats				
Produits des fonds institutionnels IST				
Produits des fonds institutionnels tiers				
Produits immobiliers				
Produits des intérêts bancaires	580	4'516		
Rétrocessions de tiers				
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-28'274	-25'413	-2'217	-24'963
Total des produits	-27'694	-20'898	-2'217	-24'963
Déductions				
Intérêts passifs	7		794	542
Contributions aux frais administratifs	531'700	520'346	187'041	197'191
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers				
Autres frais	288'752	280'977	82'175	82'459
Versement des produits courus lors du rachat de droits			-35'632	
Total des charges	820'459	801'323	234'379	280'192
Produit net	-848'153	-822'221	-236'596	-305'155
Plus-values et moins-values en capital réalisées	3'406	37'066	-1'091'522	
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-350	2'012		
Produit réalisé	-845'097	-783'142	-1'328'118	-305'155
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-10'123'530	2'399'793	3'475'491	-4'503'203
Résultat total	-10'968'627	1'616'651	2'147'373	-4'808'358
Emploi du produit net				
Produit net de l'exercice	-848'153	-822'221	-236'596	-305'155
Résultat retenu pour réinvestissement	-848'153	-822'221	-236'596	-305'155
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I	-0.39	-0.46	-0.36	-0.42
Catégorie II			-0.27	-0.28
Catégorie III	-0.24	-0.25	-0.23	-0.23
Catégorie G				

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF	628	24'466	213'454	356'971	78'423	144'290
Obligations CHF ou hedgées CHF	385'129	263'473	2'391'843	1'913'280	876'435	511'887
Obligations en monnaies étrangères	99'865	128'432	569'536	956'737	152'155	234'250
Actions suisses	151'322	138'259	2'778'395	2'613'617	1'047'650	896'661
Actions étrangères	104'259	116'094	1'420'368	1'646'523	712'538	667'322
Immobilier suisse	155'308	164'587	1'665'708	1'735'528	390'586	379'821
Immobilier étranger			801'197	1'013'941	337'393	301'598
Total des produits des véhicules collectifs	896'512	835'311	9'840'501	10'236'597	3'595'180	3'135'828
Intérêts bancaires		341	278	2'604	248	1'280
Rétrocessions de tiers	9'408	8'259	137'622	113'994	124'806	92'421
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	29'811	21'822	177'162	177'147	495'839	134'690
Total des produits	935'731	865'733	10'155'563	10'530'342	4'216'073	3'364'219
Déductions						
Intérêts passifs	8'429	5'537	12'328	10'431	17'834	14'458
Contributions aux frais administratifs	96'834	114'268	670'071	676'736	254'361	252'364
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	39'685	35'246	407'570	369'746	130'284	111'554
Versement des produits courus lors du rachat de droits	26'579	15'827	528'008	134'460	307'201	83'094
Total des charges	171'528	170'877	1'617'978	1'191'373	709'680	461'471
Produit net	764'203	694'856	8'537'585	9'338'969	3'506'393	2'902'749
Plus-values et moins-values en capital réalisées	232'228	-682'306	4'743'496	-5'798'815	-2'455'256	-2'154'482
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	179'039	6'221	-71'233	-25'455	-119'445	-155'735
Produit réalisé	1'175'470	18'770	13'209'848	3'514'700	931'691	592'531
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-509'498	3'338'559	-15'433'157	40'303'204	-1'826'756	13'386'201
Résultat total	665'972	3'357'329	-2'223'309	43'817'903	-895'065	13'978'732
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	764'203	694'856	8'537'585	9'338'969	3'506'393	2'902'749
Résultat retenu pour réinvestissement	764'203	694'856	8'537'585	9'338'969	3'506'393	2'902'749
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	15.05	15.07	30.92	29.98	21.53	19.50
Catégorie II	17.04	17.47	34.02	33.93	23.44	21.89
Catégorie III			35.68	35.54	24.39	22.81
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
292	-17		
2'573	888	1'610	
622	592	735	
10'400	7'590	22'568	
4'213	3'569	7'261	
4'683	3'934	2'025	
1'659	1'920		
24'442	18'476	34'200	
985	885	2'034	
715	532	2'592	
26'142	19'894	38'826	
901	405	916	
		1'338	
392	300	1'065	
	597	2	
1'293	1'302	3'321	
24'849	18'592	35'506	
91'318	-18'198	39'419	
1'409	1'621	29'547	
117'576	2'015	104'472	
-87'838	82'933	-45'203	
29'738	84'948	59'268	
24'849	18'592	35'506	
24'849	18'592	35'506	
		10.78	
15.68	14.79		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2020 avant utilisation du bénéfice

Actif	2020 CHF	2019 CHF	Passif	2020 CHF	2019 CHF
Liquidités	4'626'342	3'336'000	Passifs transitoires	2'308'744	2'448'020
Titres	43'893'793	45'112'707	Provisions		3'370'000
Actifs transitoires	2'667'582	2'244'417	Capital de dotation	100'000	100'000
			Réserves affectées	44'770'046	41'020'046
			Report de l'exercice précédent	5'058	2'477
			Excédent de recettes	4'003'869	3'752'581
Total des actifs	51'187'717	50'693'124	Total des passifs	51'187'717	50'693'124

Compte de résultats du 01.10.2019 – 30.09.2020

Charges	2020 CHF	2019 CHF	Produits	2020 CHF	2019 CHF
			Contribution aux frais administratifs		
Comptabilité générale	6'501'298	8'352'764	Groupes de placements IST	9'536'653	9'262'426
Marketing et publicité	379'473	376'458	Commissions de distribution et de gestion IST2 et IST3	1'716'789	1'108'404
Réviseur	124'507	155'526	Intérêts, dividendes et autres revenus	5'252	-19'710
Autorité de surveillance	146'975	145'192	Résultat sur propres placements	-102'573	2'431'402
Excédent de recettes	4'003'869	3'752'581			
Total des charges	11'156'121	12'782'521	Total des produits	11'156'121	12'782'521

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 7'152'252 durant la période sous revue, contre CHF 9'029'940 l'exercice précédent et s'inscrivent donc en baisse de 21 %. Le compte d'exploitation est présenté conformément à l'art. 48a OPP 2.

Les frais administratifs sont en net recul par rapport aux années précédentes, pendant lesquelles une provision pour engagements de prévoyance professionnelle en vue du changement de solution de prévoyance avait été constituée. Ce dernier a pu être mené

à bien sur de meilleures bases que celles anticipées au 30.09.2019. Un montant de CHF 0.65 million de la provision globale initiale de CHF 3.37 millions a finalement pu être libéré et reversé au compte de résultat. Les revenus des groupes de placements reflètent la légère baisse du volume des actifs ainsi que la réduction des frais de vente et d'administration mise en œuvre au cours de l'exercice écoulé. La rémunération des fondations IST, qui est désormais présentée séparément, correspond aux contributions

aux frais de vente et d'administration de IST2 Fondation d'investissement (IST2) et de IST3 Fondation d'investissement (IST3), qui sont imputées uniformément aux deux fondations sur la base des contrats de service qui ont été renouvelés.

IST Fondation d'investissement (IST) perçoit tous les revenus pour la gestion et la distribution des produits des fondations IST2 et IST3, tout en fournissant les ressources nécessaires et en supportant les coûts y relatifs.

Variation du capital propre

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice/perte issu du bilan ²	Total
Situation le 30.09.2018¹	100'000	39'150'046	1'872'477	41'122'523
Attribution		1'870'000	-1'870'000	
Produit (exercice 2018/2019)			3'752'581	3'752'581
Situation le 30.09.2019¹	100'000	41'020'046	3'755'058	44'875'104
Attribution		3'750'000	-3'750'000	
Produit (exercice 2019/2020)			4'003'869	4'003'869
Situation le 30.09.2020¹	100'000	44'770'046	4'008'927	48'878'973

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 2020*

	CHF
Report 2019	5'058
Excédent de recettes 2020	4'003'869
Total	4'008'927
Attribution aux réserves affectées	4'000'000
Report à nouveau	8'927

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

Zurich, le 19.12.2020

IST Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

Annexe – Gouvernance d'entreprise

IST Fondation d'investissement (IST) a été créée le 24.2.1967. 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 prévoyance professionnelle CHS PP. Les statuts de la fondation 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, le 24.11.2016, le 30.11.2017 et le 24.1.2019. Les statuts et le règlement de la fondation 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.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose de représentants des investisseurs. Ses compétences incluent notamment la prise de décision sur les propositions de modification des statuts et du règlement de la fondation soumises à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend en outre connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision et donne décharge au Conseil de fondation et à la direction.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité globale de la fondation de placement. A cet effet, il dispose de toutes les compétences non réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et en 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, du règlement de la fondation, 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 du résultat net conformément aux dispositions légales et réglementaires. En outre, il examine les précautions prises pour garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'OFP (Ordonnance sur les fondations de placement).

Direction

La direction exerce ses activités dans le cadre des lois et ordonnances, des statuts et règlements de la fondation, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation ainsi que des directives de l'autorité de surveillance.

Comités d'investissement

Le Conseil de fondation peut créer des comités d'investissement pour des groupes de placements spécifiques. Leurs tâches et leurs compétences spécifiques sont définies dans un règlement édicté par le comité compétent du Conseil de fondation.

Intégrité et loyauté

Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité et loyauté » a été adopté par le Conseil de fondation en mis en vigueur le 24.9.2017. Le Conseil de fondation et les personnes 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.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Le 30.9.2020, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 39 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome (actifs immobilisés). La gestion des groupes de placements est confiée à des gérants de portefeuilles spécialisés.

Les institutions en charge de la gestion des groupes de placements sont soumises à la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité étatique équivalente. La fondation est elle-même soumise à l'art. 53g LPP. Les comités du Conseil de fondation « Placements traditionnels » et « Placements alternatifs & Immobilier » 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 de placement édictées par le Conseil de fondation et s'assurent de l'adéquation de la gamme de produits.

Nouveaux groupes de placements

Les groupes de placements IST MIXTA OPTIMA 75 et IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF ont été lancés en date du 29.11.2019, respectivement du 31.8.2020.

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

Le respect des directives de placement des groupes de placements est vérifié par un organisme indépendant du Portfolio Management. Les manquements signalés et les justifications / mesures correspondantes ont été évaluées par la direction et les comités ad hoc du Conseil de fondation. Certains groupes de placements présentent un solde négatif sur leur compte bancaire ; il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Dans le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE au 30.9.2020, la limite de 15 % de la valeur vénale de l'objet « Zypressenhof » sis à Dietikon a été dépassée de 17.2 % avec une quote-part totale de 32.2 % du portefeuille. La violation a été approuvée après la phase de construction par le Conseil de fondation et portée à l'attention de l'autorité de surveillance et de tous les investisseurs.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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 (true and fair view).

Les fonds et groupes de placements immobiliers inclus dans les groupes de placements MIXTA et IST IMMO INVEST SUISSE sont évalués aux prix du marché ou selon les informations fournies par les sociétés de fonds responsables.

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 pour IST en décembre 2015. La valorisation des investissements détenus par le groupe de placements se base sur les indications de VNI au 30.9.2020. Les VNI sont fournies mensuellement par CITCO Fund Services Ltd. Les groupes de placements IST IMMOBILIER GLOBAL USD et IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF sont évalués sur la base de la dernière VNI disponible au 30.6.2020 pour la SICAV SIF luxembourgeoise sous-jacente, en tenant compte des nouvelles souscriptions et du taux de change à la date d'établissement du bilan, après déduction des coûts. Les monnaies des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en CHF aux cours devises spot WM Reuters (16h00, heure de Londres).

Provisions

Les provisions constituées les années précédentes dans le cadre du changement de solution de prévoyance ont été libérées pour couvrir les dépenses. Les coûts de financement pour la couverture des capitaux de prévoyance ont été inférieurs au montant initialement prévu. De ce fait, la reprise de la provision a permis de dégager un revenu net de CHF 0,65 million, qui a été entièrement crédité au compte de résultat.

Réinvestissement des produits (capitalisation)

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21.11.2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les créditer aux groupes de placements respectifs afin d'augmenter leur patrimoine (capitalisation). Les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des groupes de placements le 30 septembre de chaque exercice.

Rétrocessions encaissées et versées

Le produit des rétrocessions reçues de tiers pour d'autres placements collectifs est comptabilisé dans le compte de résultat du groupe de placements concerné. IST Fondation d'investissement 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 contrats de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires applicables. La banque dépositaire agit en qualité d'agent. Cette pratique a permis de générer, durant l'exercice, des revenus supplémentaires dans divers groupes de placements. Au terme de l'exercice 2020, les titres suivants étaient en prêt :

Prêts de titres (en 1'000 CHF)	30.09.2020	30.09.2019
IF IST2 Emprunts convertibles Global CHF	0	16'717
IF IST2 Europe Index	52'260	47'539
IF IST2 Pacific Index	0	37'630
IF IST2 Governo Bond	3'551	0
IF IST2 Immo Optima Global	730	0
IF IST2 Europe Small Mid Caps	9'919	15'970
IF IST America	22'893	18'500
IF IST Actions Monde	1'963	1'720

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.

Aspects fiscaux

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale lorsque les intérêts des investisseurs le justifient. 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.

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 KGAST / CAFP concernant les indicateurs pour les groupes de placements immobiliers sont également publiés dans le rapport annuel. Les autres indicateurs de risque, les informations relatives aux indices ainsi que les performances peuvent être consultés sur notre site istfunds.ch.

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST / CAFP relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Un TER_{ISA} sur la NAV et la GAV est calculé et publié pour les groupes de placements immobiliers qui investissent directement en Suisse.

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit 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).

Changements d'indice de référence

Aucun changement d'indice de référence n'a été effectué dans les groupes de placements pendant l'exercice écoulé.

Prospectus

Les prospectus des groupes de placements ci-dessous peuvent être téléchargés sur le site Internet istfunds.ch/fr/produits-cours/ sous directives de placement ou expédiés par courrier sur demande :

- IST GLOBAL REIT
- IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE
- IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS
- IST IMMOBILIER GLOBAL USD
- IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF
- IST IMMO INVEST SUISSE
- IST IMMO OPTIMA SUISSE
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF

Dépassement de la limite par débiteur et par société

Les groupes de placements dont la stratégie s'adosse à un indice courant peuvent, sauf dans le cas de groupes de placements mixtes, dépasser les limites par débiteur et par société définies aux art. 54 et 54a OPP 2 si l'indice de référence est composé de poids lourds. En application de l'art. 26a al. 1 OFP et sur la base de l'Ordonnance du Département fédéral de l'intérieur sur les conditions de dépassement par les fondations de placement des limites par débiteur et par société, les groupes de placements suivants détenaient des débiteurs représentant une part de la VNI supérieure à 10% ou des participations représentant une part de la VNI supérieure à 5%.

- IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES
- IST ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI
- IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS
- IST GOVERNO BOND
- IST GOVERNO BOND HEDGED CHF
- IST GLOBAL REIT
- IST IMMO OPTIMA SUISSE
- IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF
- IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS LOW VOL
- IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX
- IST ISRAEL INDEX

Au 30.09.2020, les positions du groupe de placements IST GLOBAL REIT non incluses dans l'indice de références représentaient 8.04%, celles d'IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF 15.66% et celles d'IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS LOW VOL 0.4%.

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 renseignement
- 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 et IST GLOBE INDEX HEDGED CHF. Le groupe de placements IST MIXTA OPTIMA 45 est exclusivement réservé aux collaborateurs et aux membres du Conseil de fondation d'IST.

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

Annexe – Informations de base et commentaires

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2020

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 MARCHE MONETAIRE CHF			Benchmark: FTSE CHF Eurodep 3 m			
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	01.08.08
** Ticket Fee de CHF 50.00 par souscription/remboursement						
IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX			Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB			
I	287'597	0.28	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
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 ETRANGERES CHF			Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB			
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.24	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.20	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND			Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI			
I	277'252	0.37	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.28	0.17	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.22	0.17	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF			Benchmark: JPM Customised Hedged CHF			
I	10'964'561	sur demande*	0.17	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.28	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.22	0.17	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES			Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI			
I	287'599	0.37	0.17	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.28	0.17	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.22	0.17	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF			Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF			
I	10'964'492	0.37	0.17	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.28	0.17	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.22	0.17	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged			
I	55'369'470	sur demande*	0.27	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	sur demande*	0.27	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.34	0.27	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS			Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD			
I	12'063'397	0.68	0.47	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.60	0.47	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.56	0.47	25/10	FP4	
IST EMPRUNTS CONVERT. GLOBAL HEDGED CHF			Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF			
I	4'493'575	0.63	0.42	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.56	0.42	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.50	0.42	10/10	FP6	
IST ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI			Benchmark: SMIC			
I	287'596	0.24		10/10	FP1	Lombard Odier Asset Management
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.11		10/10	FP1	
G	13'456'022	sur demande		10/10	FP1	

* Cat. non encore ouverte

** Valeur indicative

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 SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	2'733'872	0.34	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.27	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.23	0.15	6/6	FP1	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL.			Benchmark: SPI EXTRA			
I	287'594	0.51	0.11	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.41	0.11	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.27	0.11	11/11	FP1	
G	23'535'808	sur demande	0.11	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX ***			Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested			
I	96'700	0.23	0.08	19/15	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	19/15	FP1	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/15	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/15	FP1	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***			Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF			
I	28'241'795	sur demande*	0.08	24**/20**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24**/20**	FP1	
III	28'243'180	sur demande*	0.08	24**/20**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	24**/20**	FP1	
IST AMERICA INDEX			Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested			
I	456'992	0.23	0.08	12/12	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	12/12	FP1	
III	2'903'097	0.12	0.08	12/12	FP1	
G	2'256'502	0.08	0.08	12/12	FP1	
IST EUROPE INDEX			Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested			
I	456'993	0.23	0.08	39/18	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	39/18	FP1	
III	2'903'101	0.12	0.08	39/18	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	39/18	FP1	
IST PACIFIC INDEX			Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested			
I	456'994	0.23	0.08	29/29	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	29/29	FP8	
III	2'903'108	sur demande*	0.08	29/29	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	29/29	FP8	
IST ACTIONS GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR			
I	14'316'840	0.65	0.45	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.57	0.45	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.52	0.45	10/10	FP5	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested			
I	20'068'511	0.78	0.58	30/30	FP5	IST Fondation d'investissement 01.01.13
II	20'068'518	0.73	0.58	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.69	0.58	30/30	FP5	

* Cat. non encore ouverte

** 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

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 AMERICA SMALL MID CAPS		Benchmark: Russell 2500 TR				
I	4'493'560	sur demande*	0.42	25/25	FP1	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	sur demande*	0.42	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.50	0.42	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.45	0.42	25/25	FP1	
IST EUROPE SMALL MID CAPS		Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)				
I	277'250	0.76	0.57	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.71	0.57	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.66	0.57	40/40	FP1	
IST ACTIONS EMERGING MARKETS LOW VOL		Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return				
I	2'353'012	0.60	0.40	25/10	FP7	Lazard Asset Management 01.03.20
II	2'903'169	0.53	0.40	25/10	FP7	
III	2'903'174	0.49	0.40	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SUISSE		Benchmark: SXI Real Estate Funds TR				
I	1'478'761	1.18	0.81	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP) 01.10.18
II	2'903'115	1.11	0.81	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.05	0.81	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SUISSE		Benchmark: KGAST-Index				
I	2'903'122	1.01	0.60	<500/100	spec.	IST Fondation d'investissement 01.07.13
II	2'903'120	0.91	0.60	<500/100	Prospectus	
III	2'733'869	0.81	0.60	<500/100		
G	30'242'881	0.70	0.60	<500/100		
IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE		Benchmark: KGAST-Index				
I	24'522'912	0.59	n/a	<500/<250	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.10.14
IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS		Benchmark: KGAST-Index				
III	259'857	0.49	n/a	n/a	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.07.17
IST GLOBAL REIT		Benchmark: GPR 250 World Net CHF				
I	37'905'098	0.59	0.38	25/25	FP1	Kempen Capital Management 01.11.17
II	37'905'101	0.52	0.38	25/25	FP1	
III	37'905'102	0.47	0.38	25/25	FP1	
IST IMMOBILIER GLOBAL						
I	34'217'410	sur demande*	1.16	20/5	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.16	20/5	Prospectus	
III	34'217'428	1.40	1.16	20/5		
IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	sur demande*	1.20	20/5	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.20	20/5	Prospectus	
III	37'905'094	1.47	1.20	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	1.28	0.91	20/5	spec.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.91	20/5	Prospectus	
III	29'908'189	1.14	0.91	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.28	0.91	25/10	spec.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.19	0.91	25/10	Prospectus	
III	31'137'216	1.14	0.91	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	0.59	0.33	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.33	10/20	FP1	
III	2'903'135	sur demande*	0.33	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.64	0.37	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.04.90
II	2'903'137	0.55	0.37	10/20	FP1	
III	2'903'143	0.50	0.37	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.62	0.36	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'147	0.52	0.36	10/20	FP1	
III	2'903'150	0.48	0.36	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.39	0.37	0/0	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	sur demande*	0.35	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 02.12.19
II	50'991'045	sur demande*	0.35	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.46	0.35	10/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 129 & 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 RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 15	9'408	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 25	137'622	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 35	124'806	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Bermann	IST MIXTA OPTIMA 45	985	Rétrocession de commissions
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 75	2'034	Rétrocession de commissions
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	8'498	Rétrocession de commissions
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST ACTIONS EMERGING MARKETS	295'090	Rétrocession de commissions
Baloïse Swiss Property	IST IMMO INVEST SUISSE	51'857	Rétrocession de commissions

Annexe – Informations de base et commentaires

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2020

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDG. CHF	Opération à découvert	-18'481'000	AUD	-12'156'247	-129'698
	Opération à découvert	-22'877'000	CAD	-15'718'558	-11'223
	Opération à découvert	-33'320'000	DKK	-4'822'404	13'306
	Opération à découvert	-105'042'908	EUR	-113'143'817	-41'681
	Opération à découvert	-15'042'000	GBP	-17'847'183	44'333
	Opération à découvert	-1'068'403'000	JPY	-9'295'320	-216'944
	Opération à découvert	-7'642'000	NZD	-4'635'714	-83'197
	Opération à découvert	-71'311'000	SEK	-7'314'369	160'515
	Opération à découvert	-42'110'415	USD	-38'647'255	-466'297
Total				-223'580'866	-730'886
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Opération à découvert	-1'500'000	DKK	-217'080	-22
	Opération à découvert	-13'900'000	EUR	-14'973'914	2'404
	Opération à découvert	-3'485'000	GBP	-4'137'531	10'527
	Opération à découvert	-420'000'000	JPY	-3'655'596	-56'169
	Opération à découvert	-1'570'000	SEK	-161'113	2'570
	Opération à découvert	-13'555'000	USD	-12'448'099	-197'373
Total				-35'593'334	-238'064
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Opération à découvert	-24'257'000	AUD	-15'961'106	-42'913
	Opération à découvert	-35'225'000	CAD	-24'209'438	47'123
	Opération à découvert	-41'860'000	DKK	-6'057'979	14'777
	Opération à découvert	-70'993'000	EUR	-76'473'660	227'745
	Opération à découvert	-26'721'000	GBP	-31'713'819	-76'576
	Opération à découvert	-7'174'624'000	JPY	-62'431'426	209'011
	Opération à découvert	-1'205'000	NZD	-731'206	379
	Opération à découvert	-77'686'000	SEK	-7'969'807	-11'861
	Opération à découvert	-561'831'000	USD	-515'788'950	2'689'445
	Opération à découvert	-127'993'000	HKD	-15'166'168	-109'031
	Opération à découvert	-2'564'000	ILS	-688'255	-2'094
	Opération à découvert	-13'617'000	NOK	-1'336'006	-8'926
	Opération à découvert	-3'681'000	SGD	-2'475'620	4'190
Total				-761'003'438	2'941'269
IST MIXTA OPTIMA 75	Opération à découvert	-150'000	USD	-137'567	-2'078
Total				-137'567	-2'078
IST ISRAEL INDEX	Opération à découvert	-35'000	ILS	-9'400	-309
Total				-9'400	-309
Total				-1'020'324'604	1'969'932

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST ACTIONS SUISSES INDEX SMI	SMI FUTURE DEC20	44	CHF	4'480'960	-7'920.00
Total				4'480'960	-7'920.00
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC20	-2	CHF	-203'680	1'620.00
Total				-203'680	1'620.00
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUTURE DEC20	-150	CHF	-15'276'000	441'473.33
	DAX FUTURE DEC20	-9	EUR	-3'097'678	105'833.48
	S&P 500 E-MINI FUT DEC20	-10	USD	-1'537'741	21'131.02
Total				-19'911'419	568'438
IST MIXTA OPTIMA 30	SMI FUTURE DEC20	-8	CHF	-814'720.00	17'996.67
Total				-814'720.00	17'996.67
Total				-16'448'859	580'135

Annexe – Immobilier domestique en direct

Organisation

La gestion de portefeuille et la comptabilité des groupes de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE et IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS incombent à IST Fondation d'investissement. La gestion frontale des immeubles a été confiée à diverses sociétés de gestion organisées au niveau régional. La gestion commerciale est assurée par Apleona Real Estate SA.

La stratégie de placement des deux groupes de placements est axée sur un portefeuille diversifié d'investissements directs stables, avec des accents géographiques déterminés et une bonne microsituation. Les décisions de placement sont prises par le comité d'investissement sur proposition du gestionnaire de portefeuille, tandis que la mise en œuvre des directives et des décisions de placement relève de la direction.

Le respect des directives de placement est contrôlé chaque fois qu'une décision de placement est prise par le comité d'investissement et une fois par trimestre par le comité du Conseil de fondation «Placements alternatifs & Immobilier».

Estimations

Les immeubles sont inscrits au bilan à leur valeur de marché. Ils sont estimés au moment de leur acquisition, puis tous les 12 mois pour l'ensemble du portefeuille selon la méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted cash flow ou DCF) ou une autre méthode d'évaluation reconvenue. Les projets de construction sont évalués sur la base des coûts d'acquisition courus et la valeur vénale de l'immeuble terminé est estimée après l'achèvement des travaux. L'estimateur visite les objets au moins tous les trois ans. Les estimations

sont établies par Jones Lang LaSalle SA pour le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE et pour IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS.

Les impôts latents sur les gains immobiliers sont calculés pour tous les immeubles à la date de clôture du bilan. En raison de la structure du portefeuille et de la stratégie d'investissement, une période de détention de 10 ans à compter de la date d'achat a été retenue pour le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE et une période de détention de zéro an a été retenue pour le groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS.

Durant la période, aucun immeuble n'a été acquis dans le cadre d'un apport en nature.

Immobilier Suisse Focus

Ratios	30.09.2020	30.09.2019
Taux de pertes sur loyers	1.30 %	0.96 %
Quote-part des fonds étrangers	19.15 %	20.81 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	68.45 %	73.03 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.49 %	0.53 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.36 %	0.39 %
Rendement des capitaux propres	6.20 %	6.31 %
Rendement du dividende	1.84 %	0.00 %
Taux de distribution	53.56 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	6.20 %	6.31 %
Rendement du capital investi (ROIC)	4.91 %	4.96 %
Taux d'actualisation réel moyen pondéré en fonction du capital	2.88 % (fourchette 2.60–3.20 %)	3.03 % (fourchette 2.70–3.20 %)

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2020

Positions	Instrument	Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Portefeuille	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	14'016'227	Couverture
Total			42'000'000			0	14'016'227	

Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2020 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
		30.09.2020			30.09.2019		
Intérêts	42'000'000	0	14'016'227	42'000'000	0	15'076'870	Couverture
Total	42'000'000	0	14'016'227	42'000'000	0	15'076'870	

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. Le collatéral en garantie du swap est composé en sus de liquidités bloquées dans le groupe de placements.

Position	Hypothèque	Banque	CHF	Type d'hypothèque	But
Portefeuille	Hypothèque	BKB	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 instru-

ments de couverture du risque de taux d'intérêt des versements supplémentaires correspondant au montant des intérêts négatifs. En vertu de conventions contrac-

tuelles, elle n'a cependant pas encaissé d'intérêts sur l'hypothèque à taux variable couverte par les instruments de couverture du risque de change.

Immobilier Résidentiel Suisse

Ratios	30.09.2020	30.09.2019
Taux de pertes sur loyers	7.45 %	6.59 %
Quote-part des fonds étrangers	22.77 %	21.43 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	75.15 %	76.31 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.59 %	0.66 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.44 %	0.50 %
Rendement des capitaux propres	3.54 %	3.65 %
Rendement du dividende	0.00 %	0.00 %
Taux de distribution	0.00 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	3.43 %	3.82 %
Rendement du capital investi (ROIC)	3.13 %	3.50 %
Taux d'actualisation nominal moyen pondéré en fonction du capital	2.89 % (fourchette 2.45–3.65 %)	2.93 % (fourchette 2.50–3.70 %)

Mouvements du portefeuille pendant l'exercice 2019/20

Achat(s)	en CHF	Vente(s)	en CHF
Luzern, Würzenbachmatte 23–25	5'200'000	Aucune	
Schmerikon, St. Gallerstrasse 2a–c	23'960'000		

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2020

Positions	Instrument	Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.02.28	0	6'361'664	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	5'953'173	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	6'104'201	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	3'399'706	Couverture
Total			40'000'000			0	21'818'744	

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 de taux d'intérêt le 30.09.2020 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
	30.09.2020			30.09.2019			
Intérêts	40'000'000	0	21'818'744	40'000'000	0	22'455'074	Couverture
Total	40'000'000	0	21'818'744	40'000'000	0	22'455'074	

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. Le collatéral en garantie du swap est composé en sus de liquidités bloquées dans le groupe de placements.

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

Intérêts négatifs

Etant donné que le taux LIBOR est resté négatif durant la période, la fondation IST a été contrainte d'effectuer pour les instru-

ments de couverture du risque de taux d'intérêt des versements supplémentaires correspondant au montant des intérêts négatifs. En vertu de conventions contrac-

tuelles, elle n'a cependant pas encaissé d'intérêts sur l'hypothèque à taux variable couverte par les instruments de couverture du risque de change.

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

Zurich, le 7 janvier 2021

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 comptes de résultats des groupes de placements, le compte d'exploitation, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 24 à 85) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2020.

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 2020 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.

Au cours de l'année sous revue, la limite individuelle de maximum 15% dans le groupe de placement « Immobilier Résidentiel Suisse » a été dépassée et n'a pas non plus été respectée à la date du bilan. Nous nous référons à la remarque dans l'annexe aux comptes annuels à la page 70.

A l'exception de la situation sur les placements décrite ci-dessus, 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)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser agréée

IST2 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	91
Performance et volatilité	92
Compte de fortune des groupes de placements	93
Compte de résultats des groupes de placements	95
Compte d'exploitation	97
Annexe	98

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2020

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Actions Suisses Minimum Variance	101.6	97.6	40.29	32.88	2.2	2.1	2.0	14.9
Actions Suisses SPI Plus	3.8	4.4	40.87	38.65	2.4	2.6	2.2	12.6
Groupes de placements en actions	105.4	102.0						
Hypothèques Résidentielles Suisses	110.1	78.9	22.33	22.28	2.2	2.2	2.4	2.4
Placements Hypothécaires	2.4	0.6	20.06	17.63	n/a	n/a	2.2	2.2
Groupe de placements hypothèques	112.5	78.9						
Mixta Optima 30	30.6	51.3	26.17	19.54	1.0	0.8	-0.4	6.0
Groupe de placements mixte	30.6	51.3						
Fortune brute	248.5	232.2						
dont doubles imputations	43.3	42.3						
Fortune nette	205.2	189.9						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisés	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF	en %	en Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2020	2019	01.10.19-30.09.20		2020	2020	2020
Actions Suisses Minimum Variance	101.6	97.6	4.0	4.1	1.9	-0.2	2.3
Actions Suisses SPI Plus	3.8	4.4	-0.6	-13.6	-0.7	0.0	0.1
Groupes de placements en actions	105.4	102.0	3.4	3.3	1.2	-0.2	2.4
Hypothèques Résidentielles Suisses	110.1	78.9	31.2	39.5	29.0	0.0	2.6
Placements Hypothécaires	2.4	0.6	1.8	300.0	1.9	0.0	0.0
Groupe de placements hypothèques	112.5	79.5	33.0	41.5	30.9	0.0	2.6
Mixta Optima 30	30.6	51.3	-20.7	-40.4	-20.3	-0.7	0.3
Groupe de placements mixte	30.6	51.3	-20.7	-40.4	-20.3	-0.7	0.3
Fortune brute	248.5	232.8	15.7	6.7	11.8	-0.9	5.3
dont doubles imputations	43.3	42.3	1.0	2.3			
Fortune nette	205.2	190.5	14.7	7.7			

Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	2.02	9.62	–	9.13
SPI		4.02	7.95	–	7.26
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	2.22	7.58	8.43	
SPI		4.02	7.95	8.56	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	2.43	–	–	2.43
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	2.19	–	–	2.19
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	–0.39	3.59	3.87	
MO30 Customised		0.82	4.54	4.75	

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	20.96	9.75	–	10.23
SPI		21.97	10.48	–	10.97
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	21.60	10.31	10.78	
SPI		21.97	10.48	10.98	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	0.02	–	–	0.08
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	0.02	–	–	0.14
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	7.47	5.59	4.82	
MO30 Customised		10.12	5.61	4.89	

Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet istfunds.ch.

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					223'470	2'472'124
Obligations CHF ou hedgées CHF					9'461'135	17'171'329
Obligations en monnaies étrangères					3'398'055	5'846'641
Actions suisses	100'490'644	96'698'813	3'847'963	4'389'000	6'162'500	8'683'299
Actions étrangères					3'772'692	6'066'347
Hypothèques						
Immobilier suisse					4'643'734	7'302'504
Immobilier étranger					1'574'800	2'236'844
Total des parts de véhicules collectifs	100'490'644	96'698'813	3'847'963	4'389'000	29'236'387	49'779'088
Liquidités (avoirs à vue)	347'630	615'939	2'208	989	1'319'697	1'534'383
Autres actifs	735'043	329'464			73'642	27'473
Fortune totale	101'573'316	97'644'216	3'850'170	4'389'990	30'629'725	51'340'945
./. Engagements	-8'402	-8'374	-540	-742	-6'316	-12'349
Fortune nette	101'564'914	97'635'842	3'849'630	4'389'248	30'623'409	51'328'596
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	97'635'842	131'301'256	4'389'248	3'979'892	51'328'596	44'367'704
Souscriptions	1'954'679	653'935	83'850	1'651	6'623'719	7'603'145
Rachats	-96'359	-44'590'553	-761'046	-90'948	-26'868'657	-3'450'562
Produit total de l'exercice	2'070'752	10'271'205	137'577	498'653	-460'249	2'808'308
Fortune au terme de l'exercice	101'564'915	97'635'842	3'849'629	4'389'248	30'623'409	51'328'596
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	54'294	83'891	2'580	2'633	19'860	18'198
Nombre de droits émis	1'107	425	60	1	2'576	3'079
Nombre de droits rachetés	-60	-30'021	-426	-54	-10'541	-1'417
Position au terme de l'exercice	55'341	54'294	2'214	2'580	11'895	19'860
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			1'738.86	1'701.06	2'574.45	2'584.51
Catégorie II	1'832.44	1'796.17				
Catégorie III	1'835.95	1'798.73				
Catégorie G						

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 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	107'673'250	77'151'124	2'334'000	557'000
Immobilier suisse				
Immobilier étranger				
Total des parts de véhicules collectifs	107'673'250	77'151'124	2'334'000	557'000
Liquidités (avoirs à vue)	493'334	289'336	18'691	8'333
Autres actifs	2'194'488	1'676'895	36'625	5'592
Fortune totale	110'361'072	79'117'355	2'389'316	570'925
./. Engagements	-283'949	-247'666	-8'489	-4'105
Fortune nette	110'077'124	78'869'689	2'380'827	566'821
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	78'869'689	58'403'432	566'821	
Souscriptions	37'820'250	27'845'425	1'874'000	562'021
Rachats	-7'298'124	-7'697'996	-97'000	
Distribution	-1'904'122	-1'402'058	-10'837	
Produit total de l'exercice	2'589'430	-1'871'815	47'843	4'799
Fortune au terme de l'exercice	110'077'124	78'869'689	2'380'827	566'821
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	77'151	57'155	557	
Nombre de droits émis	37'820	27'561	1'874	
Nombre de droits rachetés	-7'298	-7'564	-97	
Position au terme de l'exercice	107'673	77'151	2'334	557
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	1'022.33	1'022.28	1'020.06	1'017.63
Catégorie II				
Catégorie III				
Catégorie G				

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					16'964	25'101
Obligations CHF ou hedgées CHF					124'262	99'420
Obligations en monnaies étrangères					18'915	52'032
Actions suisses	1'426'529	1'069'765	97'784	110'188	191'949	190'841
Actions étrangères					34'144	63'635
Hypothèques						
Immobilier suisse					74'111	65'401
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules collectifs	1'426'529	1'069'765	97'784	110'188	460'344	496'429
Intérêts bancaires					27	581
Rétrocessions de tiers	934'012	933'853			35'231	30'210
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	17'037	9'477	-102	-3	10'875	10'177
Total des produits	2'377'577	2'013'095	97'683	110'185	506'477	537'397
Déductions						
Intérêts passifs	1'063	309			9'524	7'827
Contributions aux frais administratifs	78'015	79'910	7'275	7'817	103'033	111'007
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	25'491	26'655	525	533	29'254	26'484
Versement des produits courus lors du rachat de droits	968	83'149	-603	2'100	53'337	4'060
Total des charges	105'537	190'023	7'197	10'450	195'149	149'378
Produit net	2'272'040	1'823'072	90'486	99'735	311'329	388'019
Plus-values et moins-values en capital réalisées		7'878'992	297'318	-68'176	2'324'695	188'067
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice		-753'543	-7'060	2'259	-192'241	24'371
Produit réalisé	2'272'040	8'948'520	380'744	33'818	2'443'783	600'457
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-201'288	1'322'685	-243'167	464'835	-2'904'032	2'207'852
Résultat total	2'070'752	10'271'205	137'577	498'653	-460'249	2'808'308
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'272'040	1'823'072	90'486	99'735	311'329	388'019
Résultat retenu pour réinvestissement	2'272'040	1'823'072	90'486	99'735	311'329	388'019
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			40.87	38.65	26.17	19.54
Catégorie II	40.29	32.88				
Catégorie III	41.24	33.73				
Catégorie G						

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	HYPOTHEQUES RESIDEN- TIELLES SUISSES (HSW)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 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	2'433'663	1'947'541	38'839	5'592
Immobilier suisse				
Immobilier étranger				
Total des produits des véhicules collectifs	2'433'663	1'947'541	38'839	5'592
Intérêts bancaires				
Rétrocessions de tiers				
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	464'448	284'925	15'395	5'021
Rachat de produits réalisés lors de l'émission de droits	26'835			
Total des produits	2'924'946	2'232'466	54'234	10'613
Déductions				
Intérêts passifs				
Contributions aux frais administratifs	131'016	106'229	3'046	439
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers				
Autres frais	147'087	120'425	2'461	354
Versement des produits courus lors du rachat de droits	57'413	133'996	885	
Total des charges	335'516	360'651	6'391	793
Produit net	2'589'430	1'871'815	47'843	9'821
Plus-values et moins-values en capital réalisées				
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice				
Produit réalisé	2'589'430	1'871'815	47'843	9'821
Plus-values et moins-values en capital non réalisées				
Résultat total	2'589'430	1'871'815	47'843	9'821
Emploi du produit net				
Produit net de l'exercice	2'589'430	1'871'815	47'843	9'821
Report de l'exercice précédent	1'718'565	1'248'808	9'821	
Résultat distribué	-1'904'122	-1'402'058	-10'836	
Résultat disponible à la distribution	2'403'874	1'718'565	46'827	9'821
Résultat retenu pour réinvestissement				
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I	22.33	22.28	20.06	17.63
Catégorie II				
Catégorie III				
Catégorie G				

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2020 avant utilisation du bénéfice

Actifs	2020 CHF	2019 CHF	Passifs	2020 CHF	2019 CHF
Liquidités	419'708	318'225	Passifs transitoires	348'283	200'022
Titres	275'297	274'120	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	162'722	117'468	Réserves affectées	408'000	298'000
			Report de l'exercice précédent	1'790	300
			Excédent de recettes / pertes	-346	111'490
Total des actifs	857'727	709'812	Total de passifs	857'727	709'812

Compte de résultats du 01.10.2019–30.09.2020

Charges	2020 CHF	2019 CHF	Produits	2020 CHF	2019 CHF
Contrat de service	314'950	183'335	Groupes de placements IST2	338'727	309'097
Réviseur	10'927	10'927	Intérêts, dividendes et autres revenus	-1'523	-5'678
Autorité de surveillance	12'850	8'939	Résultat sur propres placements	1'178	11'272
Excédent de recettes / pertes	-346	111'489			
Total des charges	338'381	314'690	Total des produits	338'381	314'690

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais de service se sont élevés à CHF 314'950 durant la période sous revue, contre CHF 183'335 l'exercice précédent. Les frais de service plus élevés sont conformes à la nouvelle méthode de facturation appliquée sur la base du contrat de service actuel. Les revenus des groupes de placements se sont élevés à CHF 338'727, contre CHF 309'096 l'exercice précédent.

Ce montant s'explique par un volume d'actifs en hausse, tout particulièrement pour le groupe de placements IST2 HYPO-THEQUES RESIDENTIELLES SUISSSES. IST2 Fondation d'investissement (IST2) rembourse à IST Fondation d'investissement (IST) les services fournis et les dépenses encourues conformément au contrat de service en vigueur entre elles en fournissant à IST tous les revenus

provenant de la distribution des produits d'IST2 pendant la durée du contrat. Les frais de service ont été facturés à IST2 conformément aux nouvelles bases de l'accord renouvelé. Une plus-value de CHF 1'178 a été réalisée sur les placements propres, contre un bénéfice de CHF 11'272 au cours de l'exercice précédent.

Variation du capital propre en CHF

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice issu du bilan ²	Total
Situation 30.09.2018¹	100'000	203'000	95'300	398'300
Attribution		95'000	-95'000	
Excédent de recettes (exercice 2018/2019)			111'490	111'490
Situation 30.09.2019¹	100'000	298'000	111'790	509'790
Attribution		110'000	-110'000	
Pertes (exercice 2019/2020)			-346	-346
Situation 30.09.2020¹	100'000	408'000	1'444	509'444

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 2020*

	CHF
Report 2019	1'790
Pertes 2020	-346
Total	1'444
Attribution aux réserves affectées	0
Report à nouveau	1'444

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

Zurich, le 19.12.2020

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

IST2 Fondation d'investissement (IST2) a été créée le 21.12.2006. 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 prévoyance professionnelle CHS PP. Les statuts de la fondation IST2 sont datés du 21.12.2006 et ont été modifiés le 22.11.2012, le 22.11.2013, le 24.11.2016, le 30.11.2017 et le 24.1.2019. Les statuts et le règlement de la fondation 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.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose de représentants des investisseurs. Ses compétences incluent notamment la prise de décision sur les propositions de modification des statuts et du règlement de la fondation soumises à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend en outre connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision et donne décharge au Conseil de fondation et à la direction.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité globale de la fondation de placement. A cet effet, il dispose de toutes les compétences non réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et en 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, du règlement de la fondation, 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 du résultat net conformément aux dispositions légales et réglementaires. En outre, il examine les précautions prises pour garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'OFPP (Ordonnance sur les fondations de placement).

Intégrité et loyauté

Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité et loyauté » a été adopté par le Conseil de fondation en mis en vigueur le 24.9.2017. Le Conseil de fondation et les personnes 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.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Le 30.9.2020, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et cinq groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome (actifs immobilisés). La gestion des groupes de placements est confiée à des gérants de portefeuilles spécialisés.

Les institutions en charge de la gestion des groupes de placements sont soumises à la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité étatique équivalente. La fondation est elle-même soumise à l'art. 53g LPP.

Les comités du Conseil de fondation « Placements traditionnels » et « Placements alternatifs & Immobilier » 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 de placement édictées par le Conseil de fondation et s'assurent de l'adéquation de la gamme de produits.

Nouveaux groupes de placements

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

Dissolution de groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été fermé 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

Le respect des directives de placement des groupes de placements est vérifié par un organisme indépendant du Portfolio Management. Les manquements signalés et les justifications/mesures correspondantes ont été évaluées par la direction de la fondation et les comités ad hoc du Conseil de fondation. Certains groupes de placements présentent un solde négatif sur leur compte bancaire ; il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Le groupe de placements IST2 Placements Hypothécaires est en phase de construction.

Au 30.9.2020, la limite de 10 % par débiteur individuel n'est pas encore respectée.

La violation temporaire a été approuvée par le Conseil de fondation et portée à l'attention de l'investisseur.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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 (true and fair view).

Les fonds et groupes de placements immobiliers inclus dans le groupe de placements IST2 MIXTA OPTIMA 30 sont évalués aux prix du marché ou selon les informations fournies par les sociétés de fonds responsables.

Le taux d'intérêt pour le groupe de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES a été fixé à 2.75 % pour l'exercice écoulé, et à 2.55 % pour le groupe de placements IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES.

Les monnaies des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en CHF aux cours devises spot WM Reuters (16h00, heure de Londres).

Réinvestissement des produits (capitalisation)

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21.11.2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les créditer aux groupes de placements respectifs afin d'augmenter leur patrimoine (capitalisation). Font exception IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES et IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES, pour lesquels les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des groupes de placements le 30 septembre de chaque exercice.

Rétrocessions encaissées et versées

Le produit des rétrocessions reçues de tiers pour d'autres placements collectifs est comptabilisé dans le compte de résultat 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 contrats de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires applicables. La banque dépositaire agit en qualité d'agent. Au terme de l'exercice 2020, aucun titre d'IST2 n'était en prêt.

Aspects fiscaux

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale lorsque les intérêts des investisseurs le justifient. 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.

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 KGAST/CAFP concernant les indicateurs pour les groupes de placements immobiliers sont également publiés dans le rapport annuel. Les autres indicateurs de risque, les informations relatives aux indices ainsi que les performances peuvent être consultés sur notre site istfunds.ch.

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST}. Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST/CAFP relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST}.

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit dégagé durant une période déterminée. Comme tous les groupes de placements à l'exception d'IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSSES et IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES 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).

Changements d'indice de référence

Aucun changement d'indice de référence n'a été effectué dans les groupes de placements pendant l'exercice écoulé.

Groupes de placements à investisseur unique

La fondation d'investissement gère les deux groupes de placements à investisseur unique IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSSES et IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES, qui ont été créés spécialement pour deux investisseurs. Il s'agit de groupes de placements fermés dont les droits ne sont pas proposés à la souscription.

Dépassement de la limite par débiteur et par société

Les groupes de placements dont la stratégie s'adosse à un indice courant peuvent, sauf dans le cas de groupes de placements mixtes, dépasser les limites par débiteur et par société définies aux art. 54 et 54a OPP 2 si l'indice de référence est composé de poids lourds. En application de l'art. 26a al. 1 OFP et sur la base de l'Ordonnance du Département fédéral de l'intérieur sur les conditions de dépassement par les fondations de placement des limites par débiteur et par société, les groupes de placements suivants détenaient des débiteurs représentant une part de la VNI supérieure à 10 % ou des participations représentant une part de la VNI supérieure à 5 %.

- IST2 ACTIONS SUISSSES MINIMUM VARIANCE
- IST2 ACTIONS SUISSSES SPI PLUS

Autres informations

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

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2020

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	34'706'367	0.53	0.39	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.48	0.39	10/10	FP3	
IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.34	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 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 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES						
I	30'636'813	0.31	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 10.12.18
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.58	0.31	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.09.07
II	3'237'571	sur demande*	0.31	10/20	FP1	
III	3'237'582	sur demande*	0.31	10/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 129 & 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 MIN. VARIANCE	953'224	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG	IST2 MIXTA OPTIMA 30	35'231	Rétrocession de commissions
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Quoniam-EM MK EQ Minrisk			
Unigestion Swiss Equities			

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2020

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Volume du contrat en CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	SMI FUTURE DEC20	-8	CHF	-814'720.00	17'996.67
Total				-814'720.00	17'996.67

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

Zurich, le 7 janvier 2021

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 comptes de résultats des groupes de placements, le compte d'exploitation, 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 2020.

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 2020 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)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser agréée

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	108
Performance, volatilité et chiffres-clés	109
Stratégie d'investissement des groupes de placements	110
Compte de fortune des groupes de placements	114
Compte de résultats des groupes de placements	116
Compte d'exploitation	118
Annexe	119

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2020

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Infrastructure Global	568.4	525.2	25.5	26.7	2.2	1.1	-4.2	-0.3
Swissgrid ADL	49.3	74.6	-2.6	6.1	4.3	4.0	4.3	4.2
Infrastructure Debt USD	112.9	134.8	55.7	19.2	3.5	5.1	-0.9	1.8
Infrastructure Debt 2 USD	80.7	59.0	68.4	12.6	4.6	3.0	-0.7	1.3
Private Equity EUR	133.6	85.4	0.5	156.0	4.1	0.2	12.5	13.2
Private Equity 2 EUR	15.0	4.3	8.2	10.6	0.7	0.2	12.9	1.1
L/S Equity Conservative USD	30.5	30.0	-13.3	3.9	-1.2	-0.1	0.7	0.4
Fortune brute	990.5	913.1						
dont doubles imputations	0.0	0.0						
Fortune nette	990.5	913.1						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisés	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF	en %	en Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2020	2019	01.10.19 - 30.09.20		2020	2020	2020
Infrastructure Global	568.4	525.2	43.2	8.2	80.0	-39.0	13.5
Swissgrid ADL	49.3	74.6	-25.2	-33.8	-24.6	-0.0	2.1
Infrastructure Debt USD	112.9	134.8	-21.9	-16.3	-9.6	-5.5	4.4
Infrastructure Debt 2 USD	80.7	59.0	21.8	36.9	22.3	-4.3	3.7
Private Equity EUR	133.6	85.4	48.2	56.5	37.2	11.2	5.4
Private Equity 2 EUR	15.0	4.3	10.8	252.1	9.0	1.7	0.1
L/S Equity Conservative USD	30.5	30.0	0.5	1.7	0.3	0.6	-0.4
Fortune brute	990.5	913.1	77.3	8.5			
dont doubles imputations	0.0	0.0					
Fortune nette	990.5	913.1					

Performance, volatilité et chiffres-clés

Groupes de placements	Lancement	Performance en % (annualisée)			Volatilité ¹ (annualisée)		
		1 année	5 ans	depuis Lancement	1 année	5 ans	depuis Lancement
Infrastructure Global	12.2014	-4.2	2.9	3.3	4.1	4.5	4.4
Swissgrid ADL	03.2015	3.9	3.4	3.3	0.0	0.2	0.7
Infrastructure Debt USD	12.2016	7.6	-	4.2	8.2	-	5.0
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	7.7	-	5.2	-	-	-
Private Equity EUR	02.2017	10.4	-	8.6	-	-	-
Private Equity 2 EUR	08.2019	12.7	-	12.8	-	-	-
L/S Equity Conservative USD	09.2019	9.4	-	9.1	-	-	-

Groupes de placements	Lancement	IRR ² (en monnaie de référence)			TVPI ³ (en monnaie de référence)		
		1 année	5 ans	depuis Lancement	1 année	5 ans	depuis Lancement
Infrastructure Global	12.2014	-4.3	1.4	1.6	0.96	1.04	1.04
Swissgrid ADL	03.2015	3.9	3.3	3.3	1.03	1.13	1.14
Infrastructure Debt USD	12.2016	7.5	-	5.5	1.07	-	1.12
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	8.2	-	6.1	1.08	-	1.08
Private Equity EUR	02.2017	17.5	-	17.2	1.14	-	1.30
Private Equity 2 EUR	08.2019	18.8	-	18.6	1.14	-	1.14
L/S Equity Conservative USD	09.2019	9.5	-	9.3	1.09	-	1.09

¹ Les groupes de placements d'IST3 ne disposent pas tous d'un nombre suffisant d'observations depuis leur lancement (au maximum 24) leur permettant d'indiquer une valeur significative concernant la volatilité.

² Taux de rentabilité interne (TRI) ou Internal Rate of Return (IRR) : Le taux de rentabilité interne (TRI) est un taux d'intérêt permettant d'actualiser les flux financiers futurs d'un investissement (revenus, dépenses, valeur résiduelle) pour obtenir sa valeur présente.

³ Total Value to Paid-in Capital (TVPI) : Somme de tous les flux entrants (distributions) ainsi que de la valeur nette d'un investissement divisé par les flux sortants (appels de capital).

Infrastructure

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL est un groupe de placements géré activement qui investit au plan global aussi bien dans des projets d'infrastructure (investissements directs) que dans des fonds primaires et secondaires en infrastructures (investissements indirects). Les placements se concentrent sur les installations en exploitation («brownfield») dans les transports, l'approvisionnement, l'énergie, la communication et le social. Aucun investissement direct n'est effectué dans le nucléaire, les prisons et le militaire. Le groupe de placements se caractérise par une large diversification, l'accent étant mis sur les pays de l'OCDE présentant un faible risque politique, mais avec une part significative en Suisse. Il est prévu de verser des distributions stables et régulières provenant de l'activité opérationnelle.

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	568'394'723	525'153'981
Engagements de capital ouverts (open commitments)	191'487'501	274'108'301
Total des engagements de capital	784'800'000	784'800'000
Nombre de droits en circulation	488'383.630	423'560.065
VNI d'un droit	1'163.83	1'239.86
Engagements en capital envers des tiers ouverts	49'916'996	54'028'871

IST3 SWISSGRID ADL

IST3 SWISSGRID ADL est investi dans des prêts d'actionnaires de Swissgrid SA. Ces prêts assortis d'une rémunération fixe peuvent être convertis en actions de Swissgrid SA sous certaines conditions. A compter de 2018, 20% des prêts sont remboursés chaque année.

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	49'335'559	74'557'122
Engagements de capital ouverts (open commitments) en CHF	55'904'631	55'904'631
Total des engagements de capital en CHF	182'000'000	182'000'000
Nombre de droits en circulation	50'755.462	75'987.005
VNI d'un droit	972.02	981.18

Infrastructure Debt

Les groupes de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD et IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD investissent au plan mondial dans des crédits, obligations ou autres titres de dette à taux d'intérêt fixe ou variable. La notation moyenne des portefeuilles est d'au moins «investment grade». Stabilité et sécurité des cash flows, maximisation de la prime d'illiquidité et protection du capital constituent les principaux objectifs du gérant BlackRock. L'accent est placé sur des investissements en USD, EUR et GBP. La monnaie de référence du groupe de placements est le USD, sans aucune couverture du risque de change.

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	112'858'152	134'792'321
Engagements de capital ouverts (open commitments) en USD	–	26'529'998
Total des engagements de capital en USD	156'700'000	156'700'000
Nombre de droits en circulation	114'370.192	124'067.724
VNI d'un droit catégorie I	984.91	1'085.08
VNI d'un droit catégorie II	986.99	1'086.60
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	–	4'119'324

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	80'724'312	58'966'251
Engagements de capital ouverts (open commitments) en USD	30'370'000	52'900'000
Total des engagements de capital en USD	111'500'000	111'500'000
Nombre de droits en circulation	79'710.537	57'777.757
VNI d'un droit catégorie II	1'012.72	1'020.57
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	–	10'029'840

Private Equity

Les groupes de placements IST3 PRIVATE EQUITY EUR et IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR investissent directement et indirectement dans des entreprises non cotées à travers le monde. Ils présentent un risque accru par rapport aux placements traditionnels et ne conviennent donc qu'aux investisseurs ayant une propension élevée à prendre des risques.

IST3 PRIVATE EQUITY EUR

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	133'645'797	85'418'726
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	73'863'725	108'234'000
Total des engagements de capital en EUR	173'150'000	173'150'000
Nombre de droits en circulation	99'286.275	64'916.000
VNI d'un droit catégorie I	1'326.89	1'297.82
VNI d'un droit catégorie II	1'352.25	1'321.90
VNI d'un droit catégorie III	1'363.39	1'331.34
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	73'935'050	108'218'750

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	15'017'848	4'264'906
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	63'701'000	72'050'000
Total des engagements de capital en EUR	75'900'000	75'900'000
Nombre de droits en circulation	12'199.000	3'850.000
VNI d'un droit catégorie II	1'224.87	1'105.83
VNI d'un droit catégorie III	1'240.56	1'110.74
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	63'756'000	72'105'000

Hedge Fonds

IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

Le groupe de placements à investisseur unique L/S EQUITY CONSERVATIVE USD investit à l'échelle mondiale dans des Hedge Fonds dont la majorité suivent une stratégie Long Short Equity. Il présente un risque de placement plus élevé que les placements traditionnels et requiert de ce fait et de la part de l'investisseur unique une propension au risque accrue.

Chiffres-clés

	30.09.2020	30.09.2019
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	30'506'647	29'992'398
Nombre de droits en circulation	30'365.596	30'100.000
VNI d'un droit catégorie I	1'004.65	996.4

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2020

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	590'612'856	557'682'346	49'153'064	73'729'596	110'997'816	130'345'563
Liquidités (avoirs à vue)	13'814'048	1'604'192	13'087	20'628	2'022'830	4'651'909
Autres actifs	1'150'500	965'904	190'975	826'110	2'792	6'227
Fortune totale	605'577'404	560'252'442	49'357'126	74'576'334	113'023'438	135'003'698
./. Engagements	-37'182'682	-35'098'461	-21'567	-19'212	-165'286	-211'378
Fortune nette	568'394'723	525'153'981	49'335'559	74'557'122	112'858'152	134'792'321
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	525'153'981	459'370'930	74'557'122	98'672'503	134'792'321	114'825'364
Souscriptions	80'000'000	95'000'000				17'582'400
Rachats		-27'562'173	-24'576'532	-24'576'533	-9'555'177	
Distribution de rendement	-11'296'893		-2'778'943	-2'620'039	-11'274'023	
Distribution de capital						
Produit total de l'exercice	-25'462'366	-1'654'776	2'133'913	3'081'189	-1'104'969	2'384'557
Fortune au terme de l'exercice	568'394'723	525'153'981	49'335'559	74'557'122	112'858'152	134'792'321
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	423'560	370'137	75'987	101'064	124'068	107'593
Nombre de droits émis	64'824	75'631				16'475
Nombre de droits rachetés		-22'208	-25'232	-25'077	-9'698	
Position au terme de l'exercice	488'384	423'560	50'755	75'987	114'370	124'068
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	1'163.83	1'239.86	972.02	981.18	984.91	1'085.08
Valeur d'inventaire catégorie II					986.99	1'086.60
Valeur d'inventaire catégorie III						
Rendement net par droit	27.73	14.18	42.31	38.74	38.39	54.07
Distribution de rendement	25.23		46.40	34.48	91.97	
Distribution de capital						
Transfert au bénéfice	27.74		-2.55		55.69	
Transfert au compte capital	-2.24	26.68		6.07		19.22

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
80'107'458	58'586'884	133'514'916	85'272'150	14'875'549	4'194'936	30'441'522	29'928'449
736'860	473'856	99'376	83'451	22'468	67'016	162'013	151'160
555	2'925	119'520	120'468	131'651	17'396	1'279	109
80'844'873	59'063'664	133'733'812	85'476'068	15'029'667	4'279'348	30'604'814	30'079'718
-120'562	-97'414	-88'015	-57'342	-11'819	-14'442	-98'167	-87'320
80'724'312	58'966'251	133'645'797	85'418'726	15'017'848	4'264'906	30'506'647	29'992'398

58'966'251	0	85'418'726	38'384'213	4'264'906	0	29'992'398	0
22'292'193	58'238'119	37'163'680	36'906'651	9'006'428	4'223'962	303'176	29'874'551
		-5'510'759					
-534'132	728'132	16'574'150	10'127'862	1'746'514	40'944	211'074	117'847
80'724'312	58'966'251	133'645'797	85'418'726	15'017'848	4'264'906	30'506'647	29'992'398

57'778	0	64'916	32'166	3'850	0	30'100	0
21'933	57'778	34'370	32'750	8'349	3'850	266	30'100
79'711	57'778	99'286	64'916	12'199	3'850	30'366	30'100

		1'326.89	1'297.82			1'004.65	996.43
1'012.72	1'020.57	1'352.25	1'321.90	1'224.87	1'105.83		
		1'363.39	1'331.34	1'240.56	1'110.74		
46.67	29.92	54.17	2.05	7.63	1.96	-12.37	-0.90
		84.56					
68.36		0.51		8.25		-13.26	
	12.60		156.01		10.63		3.92

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2020

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	16'087'518	11'893'353	2'181'229	3'147'086	5'576'910	6'451'722
Intérêts bancaires	-7'726	9'053			14'675	20'894
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	1'091'633	2'225'563				1'002'061
Total des produits	17'171'426	14'127'969	2'181'229	3'147'086	5'591'585	7'474'677
Déductions						
Intérêts passifs	19'215	6'628	443	485	414	929
Contributions aux frais administratifs	980'366	839'687	27'691	40'993	617'031	664'142
Coûts de révision	60'057	49'436	1'000	1'000	2'500	2'500
Frais de surveillance	15'216	20'666	2'547	9'756	10'094	4'370
Frais administratifs	2'552'934	6'508'258	15'636	13'662	83'270	94'184
Versement des produits courus lors du rachat de droits		696'444	-13'475	137'311	487'532	
Total des charges	3'627'789	8'121'121	33'841	203'208	1'200'841	766'125
Produit net	13'543'637	6'006'849	2'147'388	2'943'878	4'390'744	6'708'552
Plus-values et moins-values en capital réalisées	5'404'466	6'312'187	-386'354	-513'881	-1'921'963	286'455
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice			384'878	255'015	-21'598	
Produit réalisé	18'948'102	12'319'036	2'145'912	2'685'013	2'447'182	6'995'006
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-44'410'468	-13'973'812	244'659	778'756	-3'552'152	-4'610'450
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice			-256'658	-382'579		
Résultat total	-25'462'366	-1'654'776	2'133'913	3'081'189	-1'104'969	2'384'557
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	11'300'363	6'822'633	501'918	178'079	13'252'729	6'544'177
Produit net de l'exercice	13'543'637	6'006'849	2'147'388	2'943'878	4'390'744	6'708'552
Résultat retenu pour réinvestissement	-1'091'633	1'529'119				
Distribution de rendement	-11'296'893		-2'778'943	-2'620'039	-11'274'023	
Résultat disponible à la distribution	12'455'474	11'300'363	-129'637	501'918	6'369'450	13'252'729
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent						
Bénéfice réalisé de l'exercice	5'404'466	6'312'187	-1'476	-258'866	-1'943'561	286'455
Résultat retenu pour réinvestissement		-6'312'187	1'476	258'866	1'943'561	-286'455
Distribution de capital						
Bénéfice disponible à la distribution	5'404'466					

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
3'422'978	1'576'204	5'669'230	163'436	113'901	17'396		
1'834	9'804					3'523	312
717'174	345'634	-12'226	147'138	22'881		-1'634	
4'141'986	1'931'641	5'657'004	310'574	136'782	17'396	1'889	312
69		534	466	162			
352'586	153'035	70'767	43'873	10'166	1'387	334'157	22'983
2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
2'474	2'474	5'239	3'135	830	1'107	1'763	1'750
64'323	44'772	199'440	127'757	30'078	4'852	39'182	58
421'952	202'782	278'479	177'731	43'735	9'846	377'602	27'291
3'720'034	1'728'859	5'378'524	132'843	93'047	7'550	-375'713	-26'979
-350'001	275'088	117'820	177'521	-23'532	-19'543	18'582	-91'851
63'192		-29'334		-29'657		-765	
3'433'226	2'003'947	5'467'010	310'364	39'858	-11'993	-357'896	-118'830
-3'967'358	-1'275'816	11'107'140	9'817'499	1'706'656	52'937	568'970	236'677
-534'132	728'132	16'574'150	10'127'862	1'746'514	40'944	211'074	117'847
1'728'859		182'673	49'830	7'550		-26'979	
3'720'034	1'728'859	5'378'524	132'843	93'047	7'550	-375'713	-26'979
		-5'510'759					
5'448'894	1'728'859	50'438	182'673	100'596	7'550	-402'692	-26'979
-286'808	275'088	88'486	177'521	-53'189	-19'543	17'817	-91'851
286'808	-275'088	-88'486	-177'521	53'189	19'543	-17'817	91'851

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2020

Actif	2020 CHF	2019 CHF	Passif	2020 CHF	2019 CHF
Liquidités	100'000	100'105	Passifs transitoires	78'038	178'510
Actifs transitoires	78'038	178'405	Capital de dotation	100'000	100'000
Total des actifs	178'038	278'510	Total des passifs	178'038	278'510

Compte de résultats du 01.10.2019–30.09.2020

Charges	2020 CHF	2019 CHF	Produits	2020 CHF	2019 CHF
Frais de service	1'428'339	1'108'404	Groupes de placements IST3	1'428'339	1'108'404
Total des charges	1'428'339	1'108'404	Total des produits	1'428'339	1'108'404

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 1'428'339 durant la période.

IST3 Fondation d'investissement (IST3) rembourse à IST Fondation d'investissement (IST) conformément au contrat de service signé en date du 31.10.2019 tous les services rendus et les dépenses encourues par cette dernière (acheminement des revenus liés à la distribution des produits IST3 vers IST). Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2. Toutes les autres dépenses sont facturées directement aux groupes de placements correspondants.

Zurich, le 19.12.2020

IST3 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

IST3 Fondation d'investissement (IST3) a été créée le 26.5.2014. Il s'agit d'une fondation au sens des art. 80 ss. CC, en relation avec l'art. 53g ss. LPP. 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'IST3 sont datés du 26.5.2014 et ont été modifiés le 25.1.2018 et le 24.1.2019. 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.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose des représentants des investisseurs. Ses compétences comprennent notamment la prise de décisions sur les propositions de modification des statuts et du règlement de fondation adressées à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend également connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision, approuve les comptes annuels et donne 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 de la fondation, des règlements de la fondation, 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 par ailleurs 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 et d'intégrité. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP).

Direction

La direction exerce ses activités dans le cadre des lois et ordonnances, des statuts et règlements de la fondation, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation ainsi que des directives de l'autorité de surveillance.

Comités d'investissement

Le Conseil de fondation peut créer des comités d'investissement pour des groupes de placements spécifiques. Leurs tâches et leurs compétences spécifiques sont définies dans un règlement édicté par le comité compétent du Conseil de fondation.

Intégrité et loyauté

Les mesures nécessaires pour garantir l'intégrité et la loyauté dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité et loyauté » a été approuvé et mis en vigueur par le Conseil de fondation le 24.9.2017. 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 d'intégrité et de loyauté.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Au 30.9.2020, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et les sept groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome. Les actifs des groupes de placements sont soumis au règlement adopté par l'assemblée des investisseurs ainsi qu'aux directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

Le comité du Conseil de fondation « Placements alternatifs & Immobilier » formule une politique de placement générale à l'intention du Conseil de fondation. Il surveille 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'assure de l'adéquation de la gamme de produits.

Nouveaux groupes de placements

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

Dissolution de groupes de placements

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

Renonciation à des garanties

IST3 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

Le respect des directives de placement est contrôlé en interne par IST. Les infractions signalées et les justifications / mesures correspondantes ont été évaluées par le directeur de la fondation et les comités du Conseil de fondation. Lorsque des groupes de placements individuels présentent des positions négatives sur des comptes bancaires, il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Le groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY EUR présente à la fin de sa période de construction une allocation aux fonds secondaires de 0.2% inférieure à sa limite minimale de 10%. Cette violation a été approuvée par le Conseil de fondation et portée à l'attention de l'autorité de surveillance ainsi qu'aux investisseurs.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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.

La valorisation des investissements se base sur les indications de VNI au 30.09.2020, respectivement sur les rapports des fonds cibles fournis par les gérants au 30.09.2020. Pour les investissements directs, le principe de la juste valeur est appliqué. Pour les investissements acquis pendant l'exercice, les coûts d'achat corrigés des flux jusqu'à la fin du trimestre (Adjusted Reported Value).

Pour le groupe de placements IST3 SWISSGRID ADL, l'agio a été amorti de manière linéaire jusqu'au 03.01.2018. Dès 2018, un remboursement de 20% intervient chaque année. 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).

Engagements de capital non encore appelés

Les engagements de capital non encore appelés des groupes de placements découlent des dispositions contractuelles entre les investisseurs et IST3 Fondation d'investissement.

Rétrocessions encaissées et versées

La fondation a encaissé les rétrocessions suivantes pendant l'exercice écoulé. Elles ont été entièrement créditées aux groupes de placements correspondant:

Reçu de	en faveur	bonification en CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	159'186
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	114'410

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

Prêt de titres

Aucun prêt de titre n'a été effectué pendant l'exercice écoulé.

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».

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST/CAFP relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} .

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit dégagé durant une période déterminée et prend en considération les réinvestissements théoriques des distributions. 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). La valorisation des groupes de placements est effectuée trimestriellement. Les groupes de placements ne disposent pas tous d'un nombre suffisant d'observations depuis leur lancement leur permettant d'indiquer une valeur significative.

Taux de rentabilité interne (TRI) ou Internal Rate of Return (IRR)

Le taux de rentabilité interne (TRI) est un taux d'intérêt permettant d'actualiser les flux financiers futurs d'un investissement (revenus, dépenses, valeur résiduelle) pour obtenir sa valeur présente.

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

Sommes de tous les flux entrants (distributions) ainsi que de la valeur nette d'un investissement divisé par les flux sortants (appels de capital).

Prospectus

Les prospectus sont exclusivement mis à disposition des investisseurs.

Autres informations

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

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2020

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		Gérant depuis
IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL						
I	24'665'533	0.89	0.31	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 23.12.14
IST3 SWISSGRID ADL						
I	26'496'693	0.08	–	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 17.03.15
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD						
I	33'904'650	0.64	–	0/0	distribution	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.58	–	0/0		
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD						
II	40'242'077	0.53	–	0/0	distribution	BlackRock 14.11.18
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	5.78	5.50	15/0	distribution	Schroder Adveq Management AG 15.02.17
II	34'388'819	5.57	5.34	15/0		
III	34'388'823	5.41	5.18	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
II	46'435'227	3.99	3.58	15/0	distribution	Schroder Adveq Management AG 06.08.19
III	46'435'244	3.23	2.84	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	3.22	1.93	20/0	distribution	Cambridge Associates 26.09.19

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 129 & ss de ce rapport.

A l'assemblée des investisseurs de
IST3 Fondation d'investissement, Zurich

Zurich, le 7 janvier 2021

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 IST3 Fondation d'investissement, comprenant les comptes de fortune des groupes de placements, les comptes de résultats des groupes de placements, le compte d'exploitation et l'annexe (pages 108 à 125) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2020.

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 2020 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)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser agréée

Règlement tarifaire

Situation au 30.09.2020 ; 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 droits 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 31.08. 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+3 (jeudi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+3 (jeudi)	Jour X+5 (lundi)

	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)	Forward Pricing (FP8)
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+2 (mercredi)	Jour X+2 (mercredi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+3 (jeudi)	Jour X+3 (jeudi)

	Forward Pricing (FP9)
Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00	Jour X (p. ex. lundi)
Cours de clôture	Jour X+1 (mardi)
Calcul du prix et décompte	Jour X+2 (mercredi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+4 (vendredi)

Organes des fondations et Comités d'investissement

	Conseil de fondation
Président	Yvar Mentha , Avocat, Conseiller indépendant, Commugny
Vice-président	Werner Frey , Expert indépendant, Stäfa
Membres	Reto Bachmann , Directeur, Caisse de pension du canton de Soleure, Soleure Marc R. Bohren , Président du CA de Skysoft-ATM, Genève Sergio Campigotto , Directeur adjoint, Caisse de pension Migros, Schlieren Fritz Hirsbrunner , Membre de Conseil d'administration indépendant, Cully Urs Iseli , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, Administrateur Caisse de pension BKW, Berne Stephan Köhler , Senior Portfolio Manager, Caisse de pension de F. Hoffmann-La Roche, Bâle Stefan Kühne , Responsable titres, CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich Josef Lütolf , Responsable des investissements, Caisse de pension du canton de Lucerne, Lucerne Jacques-André Schneider , prof. dr., lic. iur., Avocat, Expert indépendant, Genève Peter Voser , Responsable adjoint des investissements, Caisse de pension du canton d'Aarau, Aarau Beat Wüst , Responsable des investissements, Caisse de pension GastroSocial, Aarau

	Comité du CF Stratégie d'entreprise & Organisation
Président	Fritz Hirsbrunner , Membre de Conseil d'administration indépendant, Cully
Membres	Marc R. Bohren , Président du CA de Skysoft-ATM, Genève Werner Frey , Expert indépendant, Stäfa Yvar Mentha , Avocat, Conseiller indépendant, Commugny Jacques-André Schneider , prof. dr., lic. iur., Avocat, Expert indépendant, Genève

Comité du CF Placements traditionnels

Président

Stefan Kühne, Responsable titres,
CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich

Membres

Reto Bachmann, Directeur,
Caisse de pension du canton de Soleure, Soleure

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

Beat Wüst, Responsable des investissements,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Comité du CF Placements alternatifs & Immobilier

Président

Stephan Köhler, Senior Portfolio Manager,
Caisse de pension de F. Hoffmann-La Roche, Bâle

Membres

Sergio Campigotto, Directeur adjoint,
Caisse de pension Migros, Schlieren

Josef Lütolf, Responsable des investissements,
Caisse de pension du canton de Lucerne, Lucerne

Peter Voser, Responsable adjoint des investissements,
Caisse de pension du canton d'Aarau, Aarau

Comité d'investissement Infrastructure Global

Président

Mark A. Weisdorf, Expert indépendant,
Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA

Membres

Jeffrey A. Parker, Expert indépendant,
Fondateur de Parker Infrastructure Partners LLC, New York, USA

Martin Rey, Expert indépendant,
Managing Director et actionnaire majoritaire de Maroban GmbH, Traunstein, D

Michael Ryan, CEO, Partner,
Dalmore Capital, Londres, UK

Christian Stark, Portfolio Manager,
Caisse de pension Migros, Schlieren

Délégué du CF (sans droit de vote)

Peter Voser, Responsable adjoint des investissements,
Caisse de pension du canton d'Aarau, Aarau

Comité d'investissement Immobilier Résidentiel Suisse

Président

Placidus Plattner, Avocat, Partner,
Wenger Plattner, Küsnacht

Membres

Renata Bucher,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Michael Schumacher, Architecte,
Ritter Schumacher SA, Coire

Thomas Walder, Architecte,
WT Partner AG, Zurich

Comité d'investissement Immobilier Suisse Focus

Président

Georg Meier, Responsable des investissements,
Adimmo AG, Bâle

Membres

Cécile Berger Meyer, Partner Lenz & Staehelin, Head of Real Estate, Genève

Laurent Chappuis, Expert indépendant,
Proxiland Real Estate SA, Villars-sur-Glâne

Laurent Faessler, Architecte,
Faessler Architecte, Lausanne

Comité d'investissement Hypothèques Résidentielles Suisses

Président

Walter Blum, Membre de la direction,
PensExpert AG, Lucerne

Membres

Markus Anliker, Directeur,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Andreas Granella, Directeur,
avobis Credit Services AG, Zurich

Comité d'investissement Placements Hypothécaires

Président

Monique Luisier, Responsable opérationnelle,
Elite Office SA, Martigny

Membres

Markus Anliker, Directeur,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Andreas Granella, Directeur,
avobis Credit Services AG, Zurich

Président

Comité d'investissement Immobilier Global

Stefan Kühne, Responsable titres,
CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich

Membres

Renata Bucher,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Hanspeter Vogel, Directeur adjoint,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Collaborateurs

Direction

Markus Anliker*

Conseil à la clientèle

Daniel Krebsler

Thomas Nellen

Alain Rais

Hanspeter Zürcher

Produits

Stephan Auf der Maur

Nico Dahlmann

Stephan Fleury

Andrea Guzzi

Anne-Catherine Pauget

Martin Ragetti

Florian Schäffer

Stephan Schmidweber*

David Siegenthaler

Hanspeter Vogel

Roman Wagner

Dr. Stefan Weissenböck

Michel Winkler

Administration et finances

Filiz Bektas

Alberto Cipriano

Philippe A. Glanzmann

Daniela Guggiana

Marcel Oberholzer

Marco Roth*

Jrisha Schütz-Jendt

Marketing

Henning Buller

* membre de la direction

Impressum

Tirage: 60 allemand, 30 français

Rédaction: Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Images: Photo de couverture z.V.g.: Vantage Data Center

Pages 5, 6: Gion Pfander Photographie, Zürich

Pages S.11, 21: Alberta Powerline

Pages 26, 27: Hyperion Solarpark

Pages 48, 49, 66, 67, 80, 81: Schroder Adveq

Pages 90, 113, 121, 123: Dalmore Capital

Impression: Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung
IST2 Investmentstiftung
IST3 Investmentstiftung
Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch

IST Fondation d'investissement
IST2 Fondation d'investissement
IST3 Fondation d'investissement
Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne
Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch