



2021

Rapport annuel d'IST, IST2 et IST3

Sommaire

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2021	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	93
Performance et volatilité	94
Compte de fortune des groupes de placements	95
Compte de résultats des groupes de placements	97
Compte d'exploitation	99
Annexe	100

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	110
Performance, volatilité et chiffres-clés	111
Stratégie d'investissement des groupes de placements	112
Compte de fortune des groupes de placements	116
Compte de résultats des groupes de placements	118
Compte d'exploitation	120
Annexe	121

Règlement tarifaire	131
Organes des fondations et Comités d'investissement	133

Avant-propos du président et du directeur



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

Nous tirons le bilan d'une année inédite ! Qui aurait cru, début 2020, qu'un virus inconnu qui a émergé en Asie bouleverserait la vie quotidienne à travers le monde ? De nombreux changements se sont produits, beaucoup d'habitudes ont dû être abandonnées du jour au lendemain et il a fallu repenser et remettre en question bien des choses.

Outre les défis posés à notre organisation par le Covid-19, les thèmes ESG ont à nouveau suscité une grande attention de la part de nos investisseurs cette année. IST met l'accent sur l'intégration active et prévoyante de critères de durabilité répondant aux normes du marché, tout en cherchant à générer des performances conformes au marché.

L'engagement est un élément central de nos activités ESG. Nous considérons que le dialogue avec les entreprises dans le but d'induire un changement de comportement dans le domaine ESG est un complément efficace à la simple exclusion d'entreprises de l'univers d'investissement. En coopération avec Sustainalytics, IST poursuit deux stratégies d'engagement : l'engagement de réduire les risques importants et la participation à l'initiative « Sustainable Forests and Finance ». Toutes les mesures ESG prises par IST sont présentées dans notre

rapport de durabilité 2021, qui sera publié au début de 2022.

L'évolution des actifs sous gestion a été marquée par le lancement de nouveaux groupes de placements et le développement des produits existants, principalement dans le domaine des placements alternatifs tels que les infrastructures et le private equity. Cette croissance a été favorisée par l'environnement de marché positif, notre gamme de produits attractive et l'étroite collaboration avec nos investisseurs. Grâce à la croissance supérieure à la moyenne des volumes et des revenus, nous avons pu accorder à nos investisseurs une réduction des frais de l'ordre de plus de 1,2 million de francs sur base annuelle.

Cette évolution réjouissante a incité IST à renforcer son personnel au cours de l'exercice écoulé afin de pouvoir répondre à tout moment aux exigences accrues en matière de réglementation et de placement. Il en est ressorti qu'IST est perçue comme un employeur attrayant, de sorte que les postes ouverts ont pu être pourvus rapidement et avec des employés très qualifiés. Nous tenons à remercier tout particulièrement nos investisseurs pour la confiance qu'ils nous accordent ainsi que nos collaborateurs et les membres de nos comités d'investissement et de notre Conseil de

fondation pour leur motivation sans faille et leur engagement sans cesse renouvelé.

Ensemble, nous pouvons développer des idées et les mettre en œuvre afin de façonner l'avenir dans un environnement de marché exigeant.

Zurich, octobre 2021

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

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

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

Markus Anliker, Directeur

Rétrospective de l'exercice 2021



Membres du Conseil

de gauche à droite :

Stephan Köhler

Fritz Hirsbrunner

Beat Wüst

Urs Iseli

Peter Voser

Yvar Mentha

Josef Lütolf

Reto Bachmann

Stefan Kühne

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Sergio Campigotto

Dr. Werner Frey

Marc-Roger Bohren

Durabilité

Mise en œuvre des facteurs ESG

Au cours de l'exercice écoulé, nous avons procédé à une analyse de situation approfondie en tenant compte des évolutions réglementaires et des attentes de nos investisseurs. Sur cette base, nous avons défini diverses mesures visant à développer le cadre ESG et les avons mises en œuvre :

- Réalisation d'une enquête auprès des investisseurs d'IST sur le thème de la durabilité;
- Etablissement et mise en œuvre d'un cadre ESG;
- Affiliation à Swiss Sustainable Finance (SSF);
- Recours aux services de Sustainalytics dans le domaine « Material Risk Engagement » et « Sustainable Forests and Finance » en tant qu'initiative d'engagement thématique ainsi que
- Acquisition de données ESG de MSCI (« ESG Manager ») et publication de rapports MSCI ESG pour les groupes de placements traditionnels.

Elargissement de la liste d'exclusions pour tous les groupes de placements

Les institutions de prévoyance accordent une attention croissante à l'intégration de facteurs de durabilité lors de la mise en œuvre de stratégies de portefeuille. En conséquence, la demande de prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans le processus d'investissement se renforce. Le thème de la durabilité étant extrêmement complexe, il n'a toutefois pas encore été possible de trouver un large consensus pour une mise en œuvre uniforme dans la pratique. L'accent est actuellement mis sur l'exclusion de certains secteurs et industries. Outre les entreprises actives dans les domaines des armes nucléaires et des munitions à fragmentation, la liste d'exclusion d'IST comprend des entreprises dont le chiffre d'affaires résulte à plus de 50 % de l'extraction et de la transformation du charbon en électricité. Cette liste se base sur les critères de l'ASIR et les analyses de Pictet / Sustainalytics. En plus des secteurs mentionnés, une liste d'exclusions de pays est appliquée pour les placements en obligations d'Etat.

Placements alternatifs

Les infrastructures constituent une catégorie de placements à part

Il y a peu encore, les placements en infrastructures étaient considérés comme des placements alternatifs. La modification des directives de placement de l'OPP2 décidée par le Conseil fédéral le 1^{er} octobre 2020 a permis de créer une nouvelle classe d'actifs «Placements dans les infrastructures» dans laquelle les caisses de pension peuvent investir au maximum 10 % de leur fortune totale. IST3 Fondation d'investissement gère quatre groupes de placements en infrastructures classés dans la nouvelle catégorie d'actifs : IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD, IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD et IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR, qui mettent directement des fonds étrangers à disposition pour des placements en infrastructures, ainsi que IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL, un portefeuille axé sur les investissements en fonds propres et les investissements directs ou indirects par le biais de fonds.

5^e closing d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

Le 5^e closing s'est achevé avec succès à la fin septembre 2020 avec de nouvelles promesses de capital de CHF 816 mio. Au cours de l'exercice écoulé, des investissements d'un montant de CHF 105.8 mio. ont été effectués et la valeur totale du portefeuille s'est accrue à CHF 675 mio. A la fin septembre 2021, le volume brut se montait à CHF 1.94 mrd. Le Conseil de fondation a par ailleurs constitué un comité d'évaluation composé de Roman Baumgartner (responsable Risque et Conformité), Stephan Köhler (responsable du comité «Placements alternatifs & Immobilier» du Conseil de fondation) et Marco Roth (responsable Finances et Administration) chargé de valider les évaluations des placements en infrastructures.

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		

Dernier Closing d'IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Le dernier closing du nouveau groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR a eu lieu le 30 juin 2021 avec des promesses de capital d'un total EUR 118 mio. Ce groupe de placements a bien surmonté la crise et s'est continuellement apprécié au cours des derniers trimestres. Il a bénéficié de son allocation de 20 % à l'Asie et de la proportion plus importante de co-investissements. Bien que ce portefeuille relativement jeune soit encore en phase de construction, IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR a surmonté précocement et avec succès l'effet de courbe en J et son cours s'établissait déjà à 1.38x du capital engagé au 3^e trimestre 2021.

Constitution de ILS SIDE POCKET

En raison d'incertitudes concernant des contrats pour des interruptions d'exploitation liées au Covid-19 (« non physical property damage »), le Conseil de fondation a décidé de constituer un segment side pocket à hauteur d'environ 12,5 % de la VNI, ce qui a conduit au lancement du nouveau groupe de placements ILS SIDE POCKET (janvier 2021).

Réduction substantielle des commissions de CHF 1.2 mio p.a.

L'augmentation des actifs sous gestion et les économies d'échelle qui en résultent, l'ajustement du mix de placements, les mesures d'efficacité mises en œuvre avec succès ainsi que la négociation de meilleures conditions auprès du dépositaire ont permis une nouvelle réduction substantielle des frais, à hauteur de CHF 1.2 mio par an, au cours de l'exercice écoulé.

Récupération d'impôt dans le cadre du projet Aberdeen

Dans l'intérêt de ses investisseurs, IST s'efforce d'optimiser en permanence la retenue de l'impôt à la source frappant ses groupes de placements. Il a ainsi déjà été considérablement réduit pour divers pays. En collaboration avec Deloitte, nous suivons depuis sept ans l'évolution de la situation dans les pays européens et récupérons les impôts sur les revenus retenus à la source lorsque cela est possible. Nous avons ainsi obtenu des remboursements supplémentaires pour un montant de plus de 170'000 euros pour les Pays-Bas et la Suède pour les années 2016 à 2019. Des remboursements supplémentaires substantiels provenant d'autres pays et concernant d'autres années sont encore à prévoir. Sur la base des succès obtenus jusqu'à présent, le projet « Aberdeen » sera poursuivi et contribuera à optimiser la situation bénéficiaire des groupes de placements.

10 ans de présence à Lausanne : histoire d'un succès

IST Fondation d'investissement a été créée il y a plus de 50 ans. Au cours des premières décennies, nos clients étaient servis de manière centralisée à partir de Zurich. Il y a dix ans, nous avons choisi de nous installer à Lausanne, « géographiquement » au centre de la Suisse romande avec un but bien précis : nous rapprocher de nos investisseurs, échanger dans la même langue et acquérir une connaissance approfondie des besoins spécifiques des institutions de prévoyance sur place. En 2017, nous avons emménagé dans de nouveaux bureaux. Aussi, notre présence en Suisse romande s'inscrit maintenant dans la durée avec la présence de deux collaborateurs en charge des relations commerciales avec nos investisseurs, Alain Rais et Hanspeter Zuercher.



Collaborateurs d'IST

de gauche à droite :

Philipp Krütli
 Roman Wagner
 Buket Koc
 Doris Kohutek
 Daniel Krebsler
 Dr. Stefan Weissenböck
 Stephan Schmidweber
 Jrieh Schütz-Jendt
 Stephan Auf der Maur
 David Siegenthaler
 Henning Buller
 Hanspeter Vogel
 Filiz Bektas
 Strahinja Cvetkovic
 Roman Baumgartner
 Mauro Miggiano
 Alain Rais
 Nataliia Hutter
 Hanspeter Zuercher

Marcel Oberholzer
 Ellen Thalia Nellen
 Andrea Guzzi
 Alberto Cipriano
 Martin Ragettli
 Markus Anliker
 Nico Dahlmann
 Marco Roth

absents :
 Anne-Catherine Pauget
 Michel Winkler

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, Hypothèques, 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

Au cours de l'exercice sous revue, une séance supplémentaire a eu lieu en plus des quatre séances ordinaires afin d'établir la liste de présélection pour la mise au concours du groupe de placements IST AMERICA SMALL MID CAPS. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Approbation du regroupement des fonds institutionnels sous-jacents d'IST et d'Avadis pour le groupe de placements IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX
- Modification des directives de placement de la fortune de base
- Elaboration de la liste d'exclusions et application à tous les groupes de placements
- Lancement du groupe de placements IST2 PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES

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 et Placements immobiliers directs. 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

Au cours de l'exercice sous revue, deux séances supplémentaires ont eu lieu en plus des quatre séances ordinaires. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Constitution d'une «side pocket» pour INSURANCE LINKED STRATEGIES (ILS, ILH)
- Constitution d'un comité d'évaluation pour IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL
- Diverses adaptations des prospectus et 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

Au cours de l'exercice sous revue, une séance supplémentaire a eu lieu en plus des quatre séances ordinaires, à l'occasion desquelles le cadre ESG a été défini. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Elaboration et mise en œuvre du cadre ESG et élaboration du rapport de durabilité 2021
- Implémentation d'un cadre de gestion des risques (y c. MRIKS) et formation correspondante des collaborateurs
- Avancée de la numérisation : introduction de signatures électroniques, introduction du nouveau système de comptabilité Abacus
- Exercice du droit de vote pour les actions suisses
- Rédaction et adaptations de divers règlements

Politique américaine turbulente, pandémie de Covid-19 pas encore surmontée et retour de l'inflation

Le 4^e trimestre 2020 a été marqué par des événements majeurs. Début novembre, le candidat démocrate Joe Biden s'est imposé dans la course à la présidence des Etats-Unis et son parti a obtenu la majorité au Congrès. Pratiquement à la même époque, l'annonce d'un premier vaccin très efficace contre le Covid-19 a dopé les marchés financiers. Les banques centrales, en particulier la Réserve fédérale américaine et la BCE ont confirmé qu'elles maintiendraient leur politique monétaire accommodante. Enfin, l'Union européenne et la Grande-Bretagne ont trouvé une entente sur le futur accord commercial. Grâce à l'évolution réjouissante des bénéfices des entreprises, les Bourses mondiales ont poursuivi sur leur lancée au 4^e trimestre 2020 et enregistré des performances à deux chiffres en USD. Aux Etats-Unis, la nouvelle année a commencé de manière peu glorieuse. La tentative de prise d'assaut du Capitole a marqué la fin de la présidence erratique de Donald Trump. Lors de son discours d'investiture, Joe Biden a adopté un ton conciliant. Au Congrès, il a fait passer un gigantesque plan de relance économique de 1'900 milliards de dollars. Les chiffres conjoncturels positifs et le lancement réussi de la campagne de vaccination ont

entraîné une hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis. Sur les marchés des actions, les titres de substance ont pour une fois mieux performé que les valeurs de croissance, après une longue traversée du désert. Le nombre de cas de Covid-19 a de nouveau augmenté, ce qui a incité la BCE à renforcer son soutien à l'économie. Malgré les restrictions dues à la situation sanitaire, la conjoncture et, par conséquent, les bénéfices des entreprises ont continué de progresser aux 2^e et 3^e trimestres, notamment grâce aux progrès réalisés dans la lutte contre la pandémie et au maintien d'une politique monétaire accommodante par les banques centrales. A partir de l'été, des doutes sont apparus quant à savoir si les banques centrales ne sous-estimaient pas le risque d'inflation. La pandémie a entraîné des changements à différents niveaux. Une pénurie de main-d'œuvre se fait ressentir surtout dans les secteurs à bas salaires et les capacités dans l'extraction de pétrole et de gaz, la production et la logistique sont insuffisantes pour faire face à la forte reprise économique. Le scénario d'une poussée d'inflation seulement temporaire évoqué par les banques centrales est désormais contesté. La Chine a perturbé

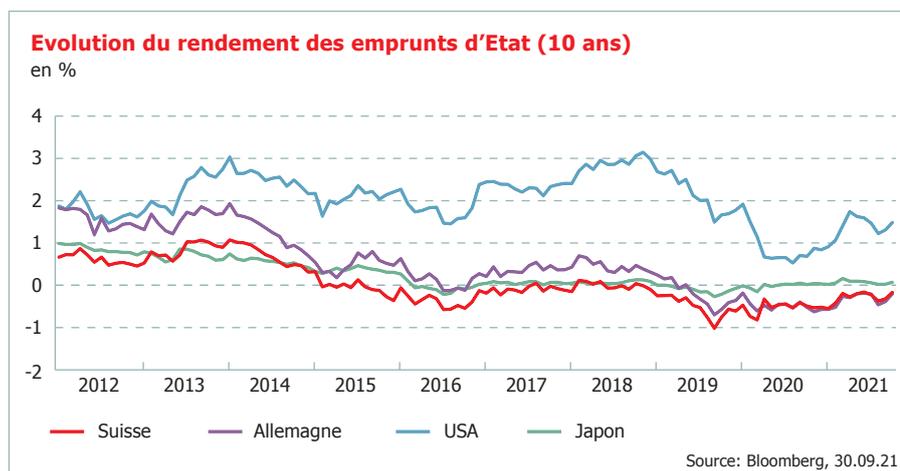
encore davantage les marchés. Les restrictions dans le domaine de l'éducation, les mesures réglementaires contre les entreprises technologiques et l'effondrement du plus grand promoteur immobilier Evergrande ont déstabilisé les marchés financiers. En raison de la forte pondération de la Chine dans les indices des pays émergents, ces derniers ont particulièrement souffert au 3^e trimestre 2021.

Robuste croissance de l'économie américaine

L'économie américaine a connu une reprise impressionnante depuis l'effondrement du printemps 2020. Le produit intérieur brut (PIB) a augmenté de 4,5 % au 4^e trimestre 2021 sur une base annualisée. Cette croissance est certes nettement moins robuste que celle du trimestre précédent, mais tout à fait remarquable dans le contexte de la deuxième vague de Covid-19 qui s'est propagée à l'automne. Les Etats-Unis profitent également de la présence de nombreuses sociétés de croissance dans les secteurs de la technologie et du commerce électronique, lesquelles se sont avérées être les grands gagnants de la pandémie. Grâce au succès de la campagne de vaccination, le PIB a crû de 6,3 % au 1^{er} trimestre et de 6,7% au 2^e trimestre. Les Etats-Unis n'ont toutefois pas été épargnés par les problèmes d'approvisionnement. De plus, les dépenses de consommation ont fléchi, alors que les cas de Covid-19 sont repartis à la hausse au 3^e trimestre, ce qui a ramené la croissance à 2 % seulement. L'économie américaine a ainsi retrouvé son niveau d'avant la pandémie dès le 1^{er} trimestre 2021.

Politique non homogène en Europe

A la fin du 3^e trimestre 2021, les pays de la zone euro étaient encore à environ un demi-pourcent du niveau d'avant la pandémie.



Contrairement aux Etats-Unis, les pays européens ont réagi différemment et de manière plus restrictive à la nouvelle augmentation du nombre d'infections des deuxième, troisième et quatrième vagues. En outre, on ne trouve pas (encore) de gagnants de la crise en Europe. A la fin du 3^e trimestre, les performances économiques des principaux pays comme l'Allemagne et la France étaient inférieures de 1,1 %, respectivement 0,1 % au niveau d'avant la crise, alors que l'Espagne et l'Italie se trouvent encore à 7 %, respectivement 1,4 % du niveau de fin 2019.

Economie suisse robuste

En raison des mesures prises pour lutter contre le Covid-19, la Suisse a également dû vivre avec des restrictions à partir de l'automne. Les entreprises de services (restauration, tourisme, etc.), qui ont souffert du recul de la consommation, ont été particulièrement touchées. En revanche, la construction et l'industrie ont dans l'ensemble bien résisté. Au 4^e trimestre 2020, la croissance n'a été que de 0,1 % en glissement trimestriel et le PIB s'est même contracté de 0,4 % au 1^{er} trimestre 2021. Puis une croissance de 1,8 % a été enregistrée au 2^e trimestre 2021. Pour atteindre le niveau d'avant la crise, il manquait encore un demi-point de pourcentage en milieu d'année. Avec la poursuite de l'expansion aux 3^e et 4^e trimestres, la croissance de l'économie suisse devrait atteindre 3,2 % sur l'ensemble de 2021.

Marchés boursiers euphoriques

En raison de la deuxième vague de Covid-19, les marchés des actions ont connu un accès de faiblesse au début du 4^e trimestre 2020, mais les bonnes nouvelles relatives aux candidats vaccins ont poussé les cours des actions à la hausse dès le mois de novembre. Soutenus par les bons résultats des entreprises, des taux d'intérêt toujours bas et des ratios cours / bénéfices plus élevés, tous les principaux marchés ont réalisé des performances à deux chiffres en monnaies locales

entre la fin septembre 2020 et la fin septembre 2021. Le Nikkei se démarque avec une hausse de 29,1 %, suivi du Dow Jones (+24,1 %), du DAX (+19,6 %) et du MSCI EM (+18,2 %). Le SMIC a également clôturé sur une note positive et affiche une plus-value de 17,7 %. Les titres de substance étaient plus recherchés que les titres de croissance jusqu'en mai, mais ils ont ensuite abandonné les deux tiers de leur avance. Les petites capitalisations se sont révélées être le meilleur segment au niveau mondial, avec une performance de plus de 40 % en USD.

Les taux d'intérêt ont décollé de leur niveau plancher

Le lancement réussi de la campagne de vaccination et les données conjoncturelles positives ont entraîné une hausse des rende-

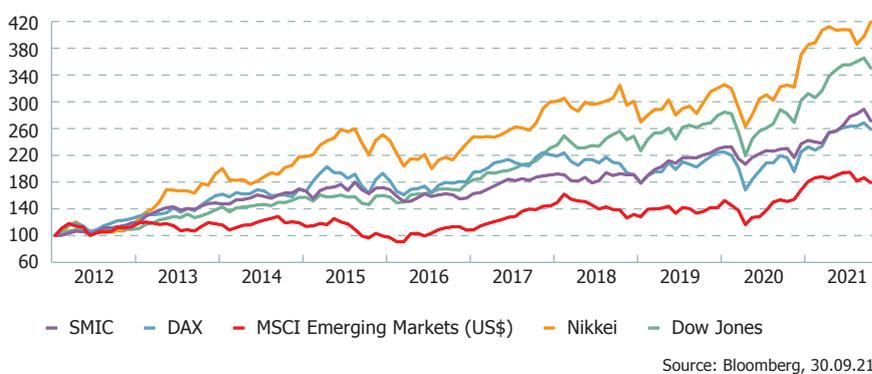
ments au 1^{er} trimestre 2021, qui s'est révélée particulièrement marquée en USD et en GBP. Après une légère détente au 2^e trimestre, les taux d'intérêt sont repartis à la hausse en raison des craintes inflationnistes croissantes. Sur l'ensemble de l'exercice, les rendements des emprunts d'Etat à 10 ans ont augmenté de 80 points de base (pb) en USD et en GBP, et de 30 pb en EUR et en CHF.

L'immobilier reste très recherché

Les fondations de placement immobilier ont continué de bénéficier d'une vive demande et affichent une performance de 5,3 %, ce qui correspond à peu près à la moyenne à long terme. Les fonds de placement immobilier ont même progressé de 15,3 % et se négocient désormais avec une prime historiquement très élevée d'environ 35 %.

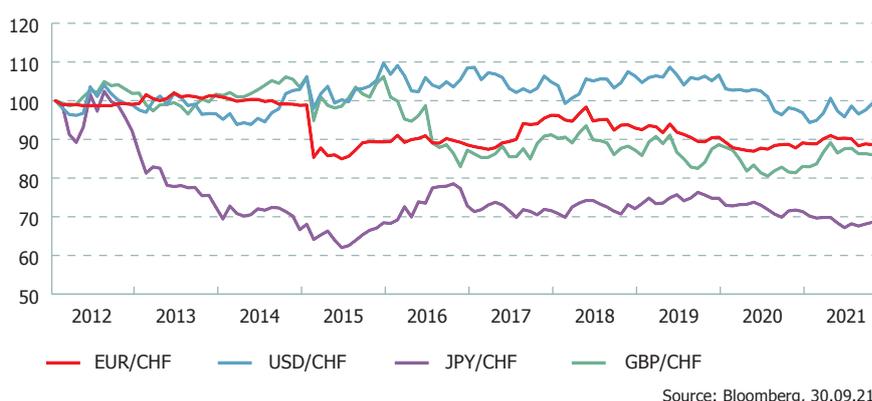
Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 31.12.2011 = 100



Evolution des taux de change

indexée au 31.12.2011 = 100



Les fondations IST en bref

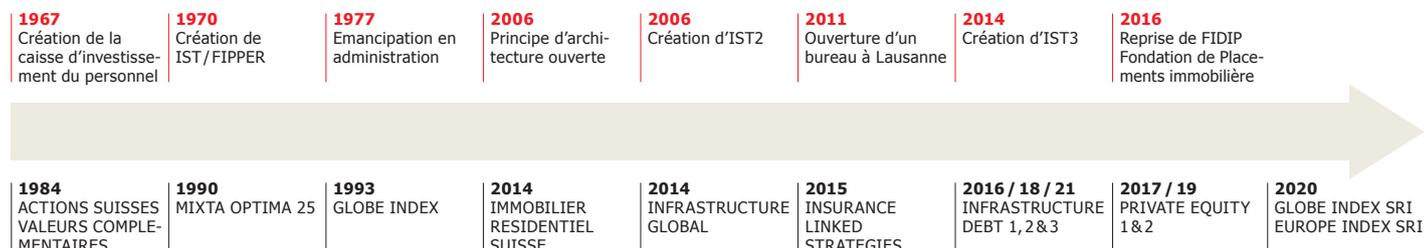
But

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 368 membres. IST2 Fondation d'investissement a été fondée en 2006 par IST Fondation d'investissement et compte actuellement 44 investisseurs. IST3 Fondation d'investissement a été fondée en 2014 et compte actuellement 58 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

- Confédération 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
- Swiss Sustainable Finance (SSF)

Gestion des portefeuilles

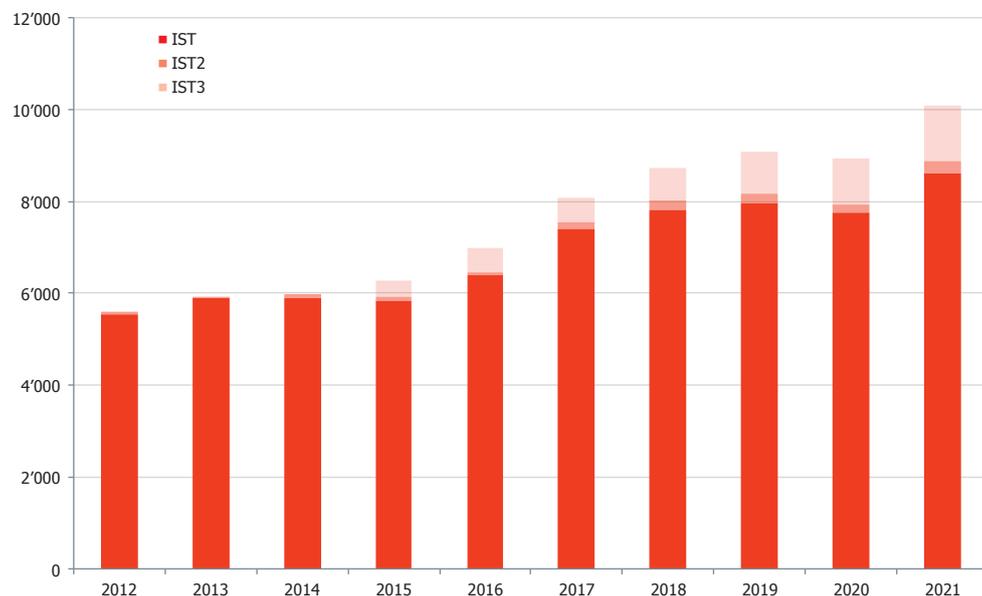
- IST Fondation d'investissement
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- IFM Investors
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers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

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

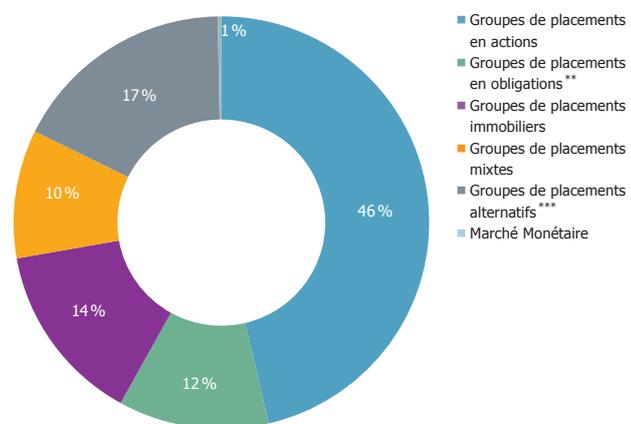
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. D'autres informations sont disponibles sur notre site internet istfunds.ch.

Aperçu de la fortune consolidée*

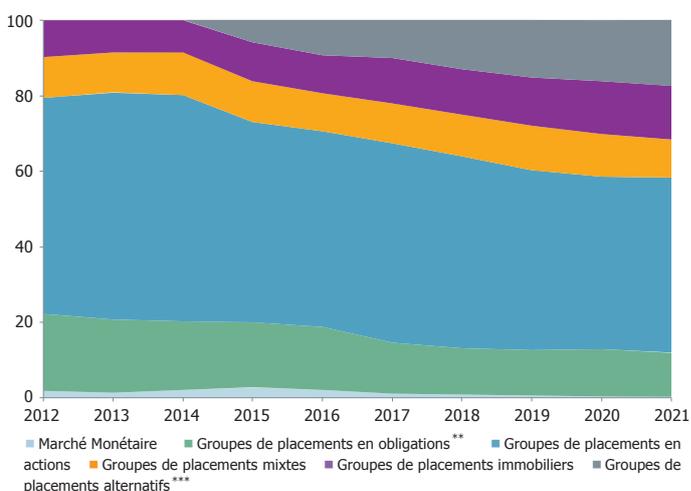
Evolution sur 10 ans en mio. de CHF



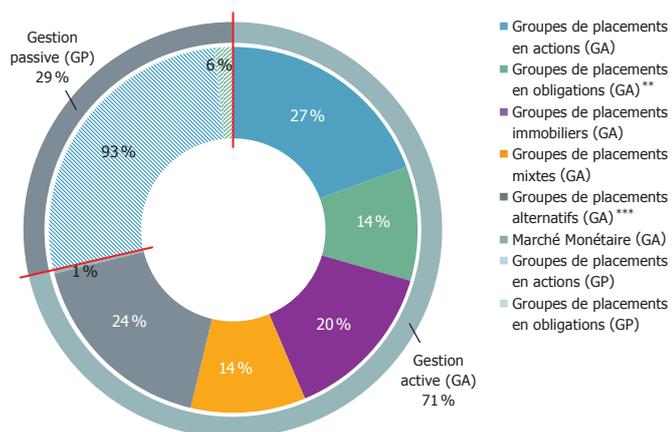
Répartition par groupes de placements



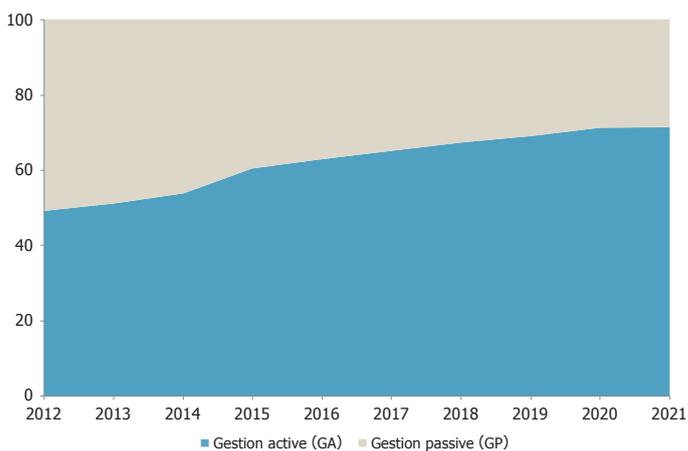
Evolution sur 10 ans en %



Répartition entre gestion active et passive



Evolution sur 10 ans en %



* VNI de base corrigée des doubles imputations

** y.c. hypothèques

*** ILS, Private Equity, Infrastructure Debt, Infrastructure Equity, L/S 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.

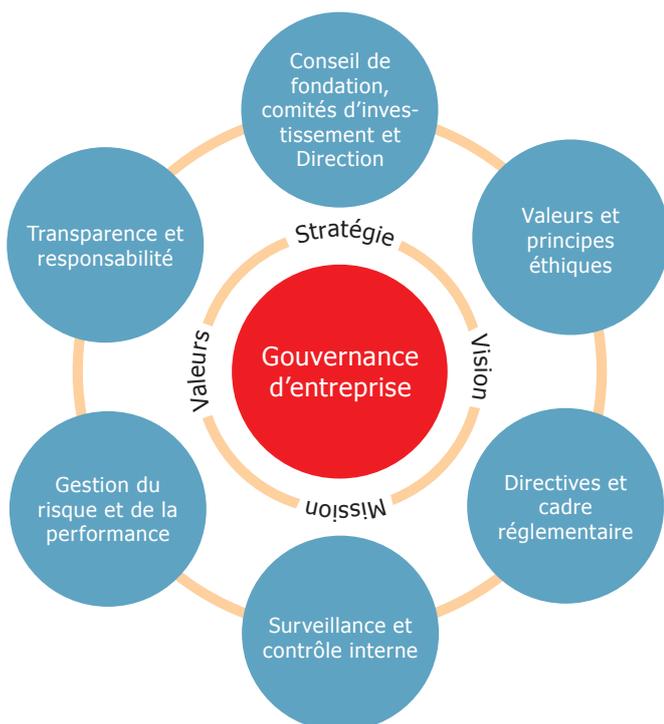
Engagement

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

La mise à disposition de la plateforme de services des fondations IST pour la mise en oeuvre de solutions d'investissement sur mesure fait partie intégrante des axes de développement stratégiques.

Les institutions de prévoyance suisses peuvent ainsi profiter d'une architecture moderne à des coûts avantageux.

Les caisses de pension regroupent leurs intérêts

Afin de couvrir leurs besoins en placements, en particulier dans les segments de niche, les institutions de prévoyance ont la possibilité de se regrouper pour lancer de nouveaux groupes de placements (« Club deals »). 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. 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 institu-

tions de prévoyance participantes de réaliser des économies d'échelle.

Profiter de l'expérience d'IST en matière de sélection des gérants

Le gestionnaire de portefeuille est sélectionné selon un processus éprouvé reposant sur de nombreux critères. Outre une analyse détaillée du marché et des prestataires spécialisés, il inclut également le contrôle en continu des gestionnaires et de leur performance. Si les objectifs de placement ne sont pas atteints, le mandat de gestion fait l'objet d'un nouvel appel d'offres et le remplacement du gestionnaire responsable est discuté avec les investisseurs en tenant compte de l'aspect des coûts.

Solutions innovantes et avantageuses

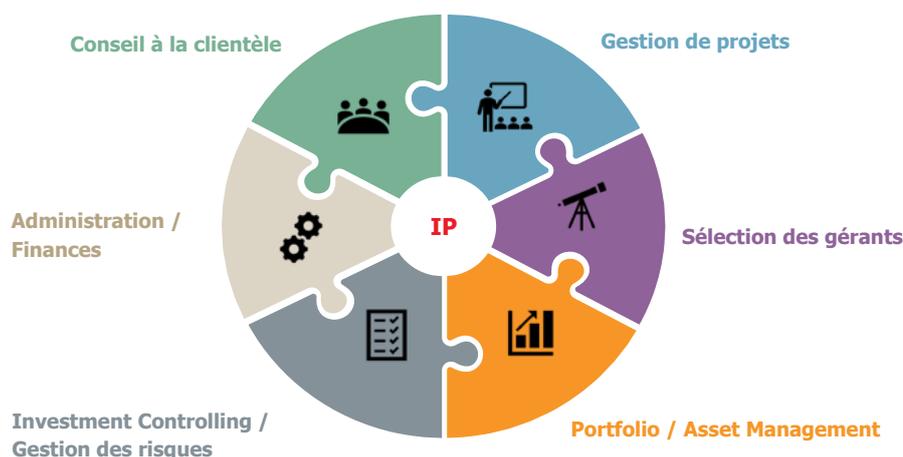
En tant qu'organisation indépendante à but non lucratif, IST poursuit les mêmes intérêts que les caisses de pension : offrir un accès aux meilleures solutions de placement à moindre coût.

Nombreux avantages pour les institutions de prévoyance

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.
- Droit de regard des investisseurs.
- Indépendance lors de la sélection des gérants.
- Solutions avantageuses et spécifiques aux caisses de pension pour couvrir les promesses de prestations vis-à-vis de leurs assurés.
- 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.

Plateforme de services – l'investisseur au centre de nos actions



Sélection des gérants selon l'approche «best in class»

Nous garantissons une indépendance et une transparence totales lors de la sélection des gérants. Notre processus de sélection accorde la plus grande importance aux facteurs suivants : historique de performance, conditions attractives, renommée, équipe de spécialistes stable, processus d'investissement robuste et éprouvé. En tant qu'organisation à but non lucratif, IST fait profiter ses investisseurs des avantages de coûts obtenus grâce au regroupement des volumes. L'intégration de critères de durabilité – de la sélection des gérants à l'exercice des droits de vote – est un fil conducteur de notre approche « best in class ».

Une approche « best in class » qui a fait ses preuves

Pour la gestion des différents groupes de placements, nous faisons appel à une expertise externe en matière de gestion de portefeuille et sélectionnons, après une analyse détaillée, le gérant de fortune spécialisé le plus approprié. Cette approche structurée est soutenue par notre recherche indépendante, qui fait appel à des bases de données externes.

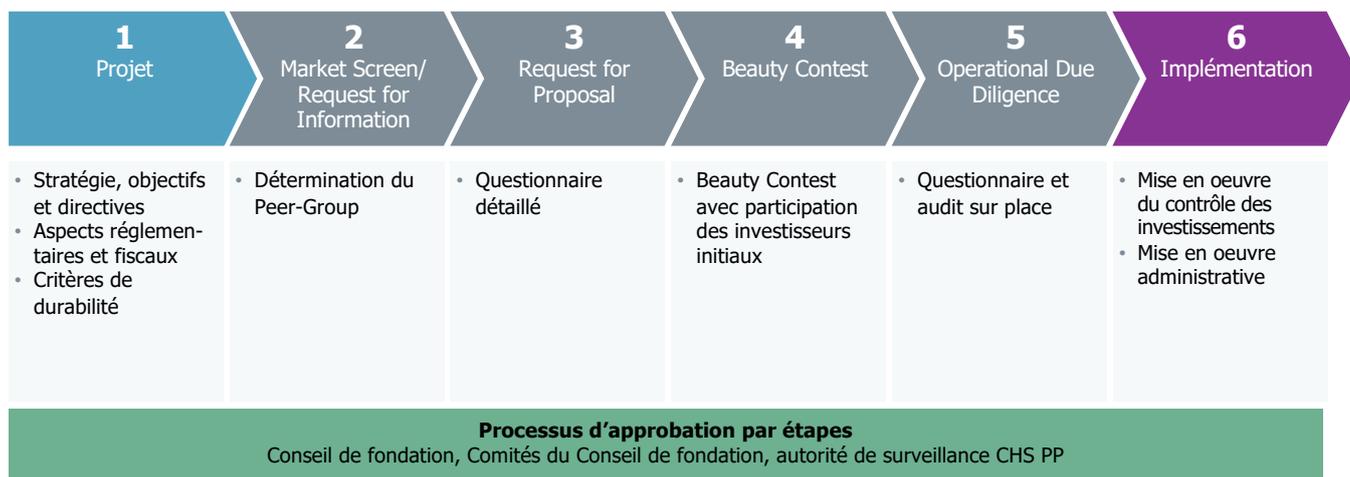
Etape 1 : Projet

Outre la définition de la stratégie, des objectifs et des directives de placement pour le groupe de placements, les aspects réglementaires et fiscaux sont pris en compte dès le début. Les critères de durabilité font partie intégrante de l'ensemble du processus. Des exigences minimales sont définies, qui doivent être remplies par les gérants. Sur la base des critères susmentionnés, un premier filtrage de l'univers et une sélection des candidats appropriés sont effectués.

Etapes 2 à 5 : Processus de sélection structuré

Dans un premier temps, un groupe de comparaison est défini sur la base d'une analyse du marché et de la concurrence et une « demande d'informations » (RfI) est envoyée. Après une analyse approfondie, les candidats potentiellement appropriés sont filtrés. Ils reçoivent alors un questionnaire détaillé (RfP) sur l'entreprise, le produit, le processus d'investissement et l'intégration des facteurs ESG au niveau de l'entreprise

Sélection des gérants – processus structuré, établi de longue date et constamment affiné



et du produit. Des critères quantitatifs et qualitatifs transparents sont utilisés pour l'évaluation. Il en résulte une pré-sélection des finalistes pour le Beauty Contest. Les finalistes présentent leur approche et processus d'investissement aux comités ad hoc du Conseil de fondation. Dans certains cas, des investisseurs de référence participent également à la prise des décisions. Cette dernière se fait en deux temps : le Beauty Contest est suivi d'une Due Diligence complète chez le gérant visant à minimiser autant que possible les risques structurels et opérationnels.

Etape 6 : Implémentation

Une fois la sélection terminée et approuvée par le Conseil de fondation et l'autorité de surveillance CHS PP, le mandat est implémenté conformément aux directives de placement définies. Outre les aspects juridiques (contrats, prospectus), cela inclut le contrôle des investissements et la mise en œuvre administrative, qui est assurée par IST et ses partenaires.

Mécanismes de contrôle étendus

Le contrôle des investissements garantit une surveillance efficace et objective des gérants externes, ce qui garantit la réalisation des objectifs de placement définis dans le respect des prescriptions en matière de risque.

Le contrôle des investissements et la gestion des risques ont lieu à plusieurs niveaux.



Ces processus clairement structurés du point de vue de la teneur, de la portée et de la périodicité sont mis en œuvre par plusieurs personnes. Les contrôles sont assurés non seulement par le gérant, mais également par les équipes de produits d'IST et le département Finances et Administration, ainsi que par le comité responsable du Conseil de fondation, les conseillers externes, le dépositaire et l'organe de révision. Les contrôles des risques internes et externes font partie de notre offre de services.

La durabilité chez IST : une approche pragmatique à tous les niveaux

Charte et stratégie

Les valeurs d'indépendance, de compétence, d'engagement et d'intégrité inscrites dans la « Charte et stratégie » d'IST constituent une base solide. L'intégration active et prospective de critères de durabilité dans la gestion d'actifs en accord avec les normes du marché est un élément fondamental de la stratégie, dont les principes sont basés sur les messages clés de Swiss Sustainable Finance (SSF) et alignés sur les objectifs de développement durables des Nations unies (ODD).

IST poursuit deux objectifs supérieurs, qui font partie intégrante de son cadre ESG. La fondation opère en tant qu'entreprise sans but lucratif et défend activement les intérêts de ses investisseurs. Cela inclut l'obtention de rendements durables.

Affiliations

Par son affiliation à diverses associations, IST souligne son engagement actif en faveur des thèmes relevant de la prévoyance professionnelle.

- En tant que membre de **l'ASIP** (Association suisse des institutions de prévoyance), IST soutient ses objectifs de préservation et de promotion de la prévoyance professionnelle.
- De par son adhésion à **SSF** (Swiss Sustainable Finance), IST consolide la position de la Suisse en tant que site de premier plan pour l'investissement durable et accompagne les évolutions réglementaires dans ce domaine.

- Avec son adhésion à la **fondation pour la promotion de la responsabilité propre dans la prévoyance professionnelle**, IST s'engage pour la formation des organes de direction et pour un développement continu de la prévoyance professionnelle.
- **L'association Renseignements LPP** fournit des informations gratuites sur les questions relatives aux caisses de pension et à la prévoyance en général.
- En tant que membre de la **CAFP** (Conférence des administrateurs de fondations de placement), IST s'engage à fournir des prestations transparentes à un coût avantageux.

Responsabilité entrepreneuriale d'IST

La responsabilité d'IST ne se limite pas uniquement à la réalisation de rendements positifs, mais inclut également la prise en compte de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG). Depuis quelques années, ces aspects prennent de plus en plus d'importance dans le cadre des placements, en complément aux indicateurs purement financiers.

IST relève ces défis à long terme avec succès à deux niveaux : en tant qu'entreprise et en tant qu'investisseur pour le compte de ses clients. La fondation communique de manière exhaustive et transparente sur ses mesures et activités dans le domaine de la durabilité, notamment en publiant des fiches produit et des rapports ESG pour chaque groupe de placements ainsi que des rapports sur l'exercice des droits de vote liés aux actions suisses et étrangères. IST informe en outre sur ses activités d'engagement.

Rapport de durabilité

Un rapport de durabilité informant de manière exhaustive et transparente sur les mesures prises durant la période sous revue sera publié pour la première fois au terme de l'exercice 2021.

Investissement responsable

La prise en compte de facteurs de durabilité est le fil conducteur du processus de sélection des gérants, de la procédure de contrôle des investissements et du concept de gestion des risques. Un cadre ESG, dans lequel tous les actes d'IST s'inscrivent, a été établi à cette fin. La condition préalable à l'attribution d'un mandat à un gérant est la signature de l'initiative UN PRI ou l'existence d'un concept ESG crédible et vérifiable. IST fixe en outre des critères d'exclusion internes et externes. Ces derniers se basent, entre autres, sur la liste correspondante de **l'ASIR**. Cette liste s'applique aussi bien aux groupes de placements en actions gérés selon une stratégie active qu'à ceux adossés à un indice de référence. Elle représente l'exigence minimale pour les gérants de portefeuille respectifs et peut être complétée par leurs propres analyses et exclusions.

Engagement

A l'aide de bases de données spécialisées telles que **MSCI ESG** et **StyleAnalytics**, IST élabore des analyses de durabilité et de style pour chaque groupe de placements et établit des rapports périodiques.

En collaboration avec **Sustainalytics**, IST poursuit deux stratégies d'engagement :

- **Material Risk Engagement** : un dialogue est recherché avec les entreprises dont le risque ESG est élevé selon la méthodologie de Sustainalytics et des améliorations sont proposées et font l'objet d'un suivi.
- **Thematic Engagement** : IST soutient l'initiative « Forêts et finances durables » (Sustainable Forests and Finance). L'objectif est de convaincre par le dialogue les producteurs (huile de palme, soja, viande) des régions de forêts tropicales, les intermédiaires et les banques qui financent ces activités d'adopter une gestion durable.

Exercice des droits de vote

IST exerce directement les droits de vote liés aux actions suisses depuis 2008 et a étendu cette pratique aux actions étrangères dès 2020. Pour ces dernières, les droits de vote sont exercés par le gérant respectif via la plateforme ISS. Les rapports annuels sur le comportement de vote sont publiés sur www.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 30.09.2021

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 %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Marché Monétaire CHF	52.8	57.7	0.43	0.71	0.4%	0.6%	-0.6%	-0.7%
Marché Monétaire	52.8	57.7						
Obligations Suisses Index	164.6	170.7	13.51	14.77	0.9%	0.9%	-1.7%	-1.6%
Obligations Etrangères CHF	39.9	44.0	5.34	7.96	0.4%	0.5%	0.3%	-1.6%
Governo Bond	67.6	73.2	15.02	16.95	1.2%	1.3%	-1.7%	-1.1%
Governo Bond Hedged CHF	41.4	35.3	18.43	21.39	1.2%	1.5%	-3.6%	1.9%
Obligations Etrangères	243.6	250.2	14.71	16.49	1.3%	1.5%	0.7%	0.0%
Obligations Etrangères Hedged CHF	232.7	235.3	16.41	18.65	1.3%	1.5%	-1.4%	2.1%
Global Corporates IG Hedged CHF depuis 08.2020	26.2	5.2	-0.74	-0.06	-0.1%	0.0%	0.8%	-0.7%
Obligations Emerging Markets	103.5	99.6	-0.19	-0.22	-0.2%	-0.2%	5.3%	-10.1%
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	163.4	155.7	3.36	3.41	2.0%	2.2%	6.2%	8.1%
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.2	0.2	-0.00	-0.00	0.0%	0.0%	-9.3%	-16.5%
Groupes de placements en obligations	1'083.1	1'069.4						
Actions Suisses Index SMI	473.4	442.9	96.63	86.45	2.8%	2.6%	17.5%	4.2%
Actions Suisses SPI Plus	72.6	73.1	43.71	41.05	2.5%	2.4%	19.0%	2.2%
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	1'103.3	924.3	245.88	224.21	1.3%	1.3%	28.8%	7.9%
Actions Global Low Vol	31.6	38.9	38.83	40.46	2.4%	2.2%	23.6%	-12.8%
Globe Index	1'018.2	947.3	59.56	58.15	1.9%	1.8%	31.6%	2.0%
Globe Index SRI depuis 10.2020	48.3	0.0	14.39	0.0	1.4%	0.0	25.6%	0.0
Globe Index Hedged CHF	965.6	757.3	25.06	24.94	1.9%	2.0%	28.3%	7.1%
America Index	86.9	117.2	33.88	36.49	1.5%	1.7%	32.5%	6.7%
Europe Index	36.5	84.1	17.71	13.49	3.0%	2.0%	31.8%	-10.5%
Europe Index SRI depuis 10.2020	48.9	0.0	20.95	0.0	2.1%	0.0	25.8%	0.0
Pacific Index	66.1	61.5	8.93	8.30	2.6%	2.3%	25.1%	-5.5%
Israël Index	3.7	3.2	0.30	0.28	0.4%	0.4%	30.1%	-3.5%
America Small Mid Caps	465.0	326.6	6.63	0.00	0.3%	0.0%	42.3%	-11.4%
Europe Small Mid Caps	126.8	95.8	22.24	42.45	0.4%	0.8%	33.9%	13.2%
Global Small Mid Caps	34.9	28.3	3.38	10.04	0.2%	0.5%	35.1%	-2.3%
Actions Emerging Markets Low Vol	89.7	153.7	0.75	25.89	0.1%	2.7%	20.5%	-5.6%
Groupes de placements en actions	4'671.5	4'054.2						
Immo Optima Suisse	183.0	175.2	17.69	17.87	1.4%	1.5%	15.7%	6.4%
Immo Invest Suisse	746.0	675.4	1.80	1.63	0.8%	0.7%	6.6%	5.3%
Immobilier Résidentiel Suisse	282.3	227.8	3.70	3.51	3.0%	2.9%	4.2%	3.4%
Immobilier Suisse Focus	298.3	286.2	10'626.37	9'334.94	3.7%	3.4%	4.2%	3.4%
Global REIT	27.9	23.5	36.45	42.95	2.7%	2.4%	30.9%	-24.1%
Immobilier Global USD	144.2	113.2	-2.05	-2.76	-0.2%	-0.2%	11.6%	-4.9%
Immobilier Global Hedged CHF	33.5	26.30	-2.19	-2.80	-0.2%	-0.3%	6.5%	0.9%
Groupes de placements immobiliers	1'715.2	1'527.6						
Insurance Linked Strategies USD	462.6	360.8	-0.35	-0.39	-0.3%	-0.4%	2.5%	-3.3%
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	43.8	89.8	-0.34	-0.36	-0.4%	-0.4%	-0.3%	2.7%
Insurance Linked Strat. SP USD depuis 01.2021	39.3	0.0	-0.15	0.0	-0.2%	0.0	3.1%	0.0
Groupes de placements alternatifs	545.7	450.6						
Mixta Optima 15	40.7	72.3	0.00	15.05	0.0%	1.0%	5.0%	0.6%
Mixta Optima 25	690.4	666.9	27.33	30.92	1.0%	1.2%	8.5%	-0.2%
Mixta Optima 35	239.4	254.8	18.73	21.53	1.1%	1.3%	10.6%	-0.6%
Mixta Optima 45	2.7	2.0	16.60	15.68	1.3%	1.3%	11.6%	1.7%
Mixta Optima 75	9.3	3.3	14.98	10.78	1.5%	1.1%	11.6%	1.7%
Groupes de placements mixtes	982.5	999.3						
Fortune brute	9'050.8	8'158.8						
dont doubles imputations	448.0	417.0						
Fortune nette	8'602.8	7'741.8						

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	en %			
	30.09.2021	30.09.2020	01.10.20 – 30.09.2021		2021	2021	2021
Marché Monétaire CHF	52.8	57.7	-4.9	-8.5%	-4.6	-0.5	0.2
Marché Monétaire	52.8	57.7	-4.9	-8.5%	-4.6	-0.5	0.2
Obligations Suisses Index	164.6	170.7	-6.1	-3.6%	-3.3	-4.4	1.6
Obligations Etrangères CHF	39.9	44.0	-4.1	-9.3%	-4.2	0.0	0.2
Governo Bond	67.6	73.2	-5.6	-7.7%	-4.4	-2.1	0.9
Governo Bond Hedged CHF	41.4	35.3	6.1	17.3%	7.5	-1.9	0.5
Obligations Etrangères	243.6	250.2	-6.6	-2.6%	-8.8	-1.3	3.4
Obligations Etrangères Hedged CHF	232.7	235.3	-2.6	-1.1%	0.5	-6.5	3.3
Global Corporates IG Hedged CHF depuis 08.2020	26.2	5.2	21.0	403.8%	21.0	0.0	0.0
Obligations Emerging Markets	103.5	99.6	3.9	3.9%	-1.4	5.4	-0.1
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	163.4	155.7	7.7	4.9%	-1.3	5.8	3.3
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.2	0.2	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Groupes de placements en obligations	1'083.1	1'069.4	13.7	1.3%	5.6	-5	13.1
Actions Suisses Index SMI	473.4	442.9	30.5	6.9%	-45.1	63.9	11.7
Actions Suisses SPI Plus	72.6	73.1	-0.5	-0.7%	-14.5	12.3	1.6
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	1'103.3	924.3	179.0	19.4%	-87.5	253.9	12.6
Actions Global Low Vol	31.6	38.9	-7.3	-18.8%	-14.9	7.0	0.6
Globe Index	1'018.2	947.3	70.9	7.5%	-188.6	244.1	15.3
Globe Index SRI depuis 10.2020	48.3	0.0	48.3	100.0%	37.9	9.8	0.6
Globe Index Hedged CHF	965.6	757.3	208.3	27.5%	-6.0	199.4	15.0
America Index	86.9	117.2	-30.3	-25.9%	-53.3	21.8	1.1
Europe Index	36.5	84.1	-47.6	-56.6%	-58.5	10.1	0.9
Europe Index SRI depuis 10.2020	48.9	0.0	48.9	100.0%	37.9	10.2	0.9
Pacific Index	66.1	61.5	4.6	7.5%	-10.3	13.5	1.4
Israël Index	3.7	3.2	0.5	15.6%	-0.4	0.9	0.0
America Small Mid Caps	465.0	326.6	138.4	42.4%	0.0	137.1	1.2
Europe Small Mid Caps	126.8	95.8	31.0	32.4%	-1.4	31.9	0.5
Global Small Mid Caps	34.9	28.3	6.6	23.3%	-3.1	9.6	0.1
Actions Emerging Markets Low Vol	89.7	153.7	-64.0	-41.6%	-87.0	22.8	0.1
Groupes de placements en actions	4'671.5	4'054.2	617.3	15.2%	-494.8	1048.3	63.6
Immo Optima Suisse	183.0	175.2	7.8	4.5%	-18.0	23.3	2.4
Immo Invest Suisse	746.0	675.4	70.6	10.5%	24.3	39.9	6.4
Immobilier Résidentiel Suisse	282.3	227.8	54.5	23.9%	43.1	3.4	8.0
Immobilier Suisse Focus	298.3	286.2	12.1	4.2%	-6.1	7.4	10.7
Global REIT	27.9	23.5	4.4	18.7%	-2.6	6.4	0.6
Immobilier Global USD	144.2	113.2	31.0	27.4%	16.3	14.8	-0.2
Immobilier Global Hedged CHF	33.5	26.3	7.2	27.4%	5.4	2.0	-0.1
Groupes de placements immobiliers	1'715.2	1'527.6	187.6	12.3%	62.4	97.2	27.8
Insurance Linked Strategies USD	462.6	360.8	101.8	28.2%	86.1	16.1	-0.5
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	43.8	89.8	-46.0	-51.2%	-45.8	-0.1	-0.1
Insurance Linked Strat. SP USD depuis 01.2021	39.3	0.0	39.3	100.0%	37.5	1.8	-0.1
Groupes de placements alternatifs	545.7	450.6	95.1	21.1%	77.8	17.8	-0.7
Mixta Optima 15	40.7	72.3	-31.6	-43.7%	-33.9	1.9	0.4
Mixta Optima 25	690.4	666.9	23.5	3.5%	-33.5	49.8	7.3
Mixta Optima 35	239.4	254.8	-15.4	-6.0%	-39.3	21.3	2.6
Mixta Optima 45	2.7	2.0	0.7	35.0%	0.4	0.3	0.0
Mixta Optima 75	9.3	3.3	6.0	181.8%	5.1	0.8	0.1
Groupes de placements mixtes	982.5	999.3	-16.8	-1.7%	-101.2	74.1	10.4
Fortune brute	9'050.8	8'158.8	892.0	10.9%	-454.8	1'231.9	114.4
dont doubles imputations	448.0	417.0	31.0	7.4%			
Fortune nette	8'602.8	7'741.8	861.0	11.1%			

Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
MARCHE MONETAIRE CHF III	12.2006	-0.55	-0.56	-0.18	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.81	-0.84	-0.61	
OBLIGATIONS SUISSES INDEX I	02.1967	-1.72	-0.23	1.32	
SBI Domestic AAA-BBB		-1.61	-0.05	1.54	
OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I	11.1981	0.34	-0.10	1.30	
SBI Foreign AAA-BBB		0.33	0.14	1.47	
GOVERNO BOND I	03.1990	-1.73	0.70	2.10	
JPM Customised		-1.90	1.03	2.46	
JPM Global Bond Index		-2.06	0.54	1.44	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-3.56	0.06	2.24	
JPM Customised Hedged CHF		-3.61	0.43	2.64	
OBLIGATIONS ETRANGERES I	02.1967	0.74	1.38	2.72	
ICE BofA/ML Customised		0.30	1.37	2.54	
JPM Global Bond Index		-2.06	0.54	1.44	
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I	04.2010	-1.42	0.80	2.62	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		-1.93	0.71	2.60	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	0.78	-	-	0.05
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		0.68	-	-	0.51
OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I	01.2011	5.26	0.83	1.16	
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		4.21	1.27	1.32	
EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	6.18	2.97	4.16	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		9.59	4.04	4.89	
ACTIONS SUISSES INDEX SMI I	02.1967	17.52	10.65	10.91	
SMIC		17.74	10.96	11.28	
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	01.2007	19.00	10.41	11.64	
SPI		18.23	11.11	11.63	
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I	02.1984	28.77	13.28	15.29	
SPI EXTRA		27.92	12.34	13.55	
ACTIONS GLOBAL LOW VOL I	01.2012	23.57	7.30	-	7.51
MSCI World ex CH net dividend reinvested		31.27	12.96	-	12.22
MSCI World Minimum Volatility net dividend reinvested		14.70	7.77	-	9.85
GLOBE INDEX I	09.1993	31.57	13.19	13.25	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		31.27	12.96	13.06	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	25.59	-	-	26.67
MSCI World ex CH SRI		25.45	-	-	26.52
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	28.33	11.91	-	9.42
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		28.13	11.70	-	9.25
AMERICA INDEX I	06.1996	32.53	15.74	16.05	
MSCI North America net dividend reinvested		32.12	15.39	15.73	
EUROPE INDEX I	06.1996	31.84	7.75	8.14	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		31.80	7.68	8.11	
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	25.76	-	-	26.85
MSCI Europe ex CH SRI		25.84	-	-	26.93
PACIFIC INDEX I	06.1996	25.07	7.88	8.12	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		25.03	8.02	8.37	

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
0.08	0.29	0.28	
0.03	0.02	0.11	
2.44	4.11	3.61	
2.45	4.05	3.58	
0.98	3.46	2.77	
0.97	3.24	2.70	
4.73	5.04	6.02	
3.49	5.05	5.99	
4.88	5.05	6.68	
3.09	3.54	3.72	
3.48	3.55	3.69	
3.98	5.09	5.87	
3.99	4.90	5.85	
4.88	5.05	6.68	
2.40	3.60	3.38	
2.48	3.38	3.30	
3.63	–	–	3.57
3.27	–	–	3.26
7.05	10.44	10.38	
6.65	9.72	9.57	
6.58	6.79	6.05	
5.93	7.17	6.48	
11.78	11.62	11.47	
11.78	11.62	11.48	
11.16	11.29	10.92	
11.25	11.36	11.15	
12.69	14.20	12.84	
12.23	14.11	12.46	
10.15	13.15	–	11.60
12.59	14.75	–	13.13
9.61	11.01	–	10.19
12.62	14.74	13.05	
12.59	14.75	13.07	
–	–	–	12.41
–	–	–	12.40
11.80	14.21	–	14.04
11.68	14.22	–	14.07
14.69	15.36	13.59	
14.65	15.36	13.61	
15.23	16.61	15.01	
15.30	16.66	15.06	
–	–	–	15.60
–	–	–	15.60
13.32	13.18	12.61	
13.53	13.16	12.62	

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	42.31	10.88	–	12.82
Russell 2500 TR		47.25	13.38	–	13.69
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	33.92	15.36	15.87	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		37.33	11.48	13.13	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	35.11	11.38	–	12.33
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		42.76	11.34	–	11.42
ACTIONS EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	20.48	5.64	4.84	
MSCI Emerging Markets net Total Return		20.02	8.40	6.37	
MSCI Emerging Markets Low Volatility		19.89	5.45	6.01	
IMMO OPTIMA SUISSE I	01.2003	15.74	7.14	6.48	
SXI Real Estate Funds TR		15.30	7.41	6.62	
IMMO INVEST SUISSE I	12.2006	6.58	5.76	5.86	
KGAST-Index		5.32	5.23	5.55	5.35
IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE I	09.2014	4.21	3.59	–	3.80
KGAST-Index		5.32	5.23	–	5.35
IMMOBILIER SUISSE FOCUS III	10.2016	6.44	6.35	9.19	
KGAST-Index		5.32	5.23	5.55	5.35
GLOBAL REIT I	11.2017	30.92	–	–	4.55
GPR 250 World Net CHF		32.36	–	–	4.15
IMMOBILIER GLOBAL USD III	12.2016	9.88	1.71	–	2.28
IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF III	12.2017	6.54	–0.85	–	–0.26
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I	11.2015	0.95	–	–	–3.24
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	–0.27	–	–	4.58
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP USD	01.2021	–2.25	–	–	5.99
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF	01.2021	3.14	–	–	3.76
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	4.97	3.01	3.67	
MO15 Customised		4.04	3.10	4.06	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	8.54	4.30	5.13	
MO25 Customised		7.12	4.39	4.91	
BVG 25 (2000)		5.20	3.28	4.44	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	10.61	5.02	5.74	
MO35 Customised		9.32	5.41	6.23	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	11.59	5.83	–	5.85
MO45 Customised		11.55	7.14	–	6.43
MIXTA OPTIMA 75 III	11.2019	17.78	–	–	9.24
MO75 Customised		17.69	–	–	9.09

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
19.37	18.02	–	16.51
19.93	20.07	–	17.66
14.04	17.50	15.41	
14.93	18.58	16.40	
13.38	15.42	–	14.17
14.22	18.03	–	15.84
10.35	14.83	14.28	
15.27	15.30	14.60	
9.92	11.78	11.26	
9.47	8.19	7.63	
9.23	8.07	7.59	
1.97	1.09	1.07	
1.54	0.51	0.59	0.54
1.58	0.81	–	1.23
1.54	0.51	–	0.54
3.07	2.21	4.64	
1.54	0.51	0.59	0.54
13.22	–	–	17.93
13.83	–	–	18.33
1.82	2.38	–	2.28
1.81	2.44	–	2.40
–	–	–	2.71
–	–	–	7.75
3.78	–	–	2.85
2.64	–	–	2.30
1.99	3.48	3.08	
2.13	3.42	3.15	
3.04	4.83	4.27	
3.15	4.39	3.89	
3.14	4.59	4.07	
4.02	5.72	5.13	
4.15	5.47	4.97	
5.03	4.61	–	4.61
6.73	5.61	–	5.52
6.82	–	–	11.28
7.79	–	–	13.85

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST			164'561'909	170'663'657		
Parts des fonds institutionnels tiers	52'597'766	57'388'540			39'720'356	43'845'118
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	83'802	63'133	12'577	19'782	137'765	33'956
Autres actifs	78'922	221'901			87'156	134'646
Fortune totale	52'760'491	57'673'575	164'574'485	170'683'439	39'945'278	44'013'720
./. Engagements	-1'434	-1'587	-8'350	-11'230	-2'837	-3'336
Fortune nette	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	57'671'988	89'862'448	170'672'209	184'357'341	44'010'384	52'657'286
Souscriptions	1'000'495	8'054'399	7'397'067	5'550'850	3'379'894	2'012'184
Rachats	-5'625'170	-39'694'338	-10'719'168	-16'505'607	-7'622'516	-9'843'306
Produit total de l'exercice	-288'256	-550'521	-2'783'973	-2'730'375	174'679	-815'780
Fortune au terme de l'exercice	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	517'123	800'664	108'380	115'384	29'212	34'441
Nombre de droits émis	9'010	72'245	4'758	3'579	2'238	1'351
Nombre de droits rachetés	-50'499	-355'785	-6'885	-10'582	-5'050	-6'580
Position au terme de l'exercice	475'634	517'123	106'253	108'380	26'399	29'212
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I		111.34	1'529.86	1'556.62	1'502.40	1'497.31
Catégorie II			1'548.80	1'575.17	1'511.66	1'505.64
Catégorie III	110.92	111.53	1'554.40	1'580.23	1'517.12	1'510.47
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
67'610'146	73'185'718	41'897'584	35'498'374
		-527'514	-238'064
18'988	3'199	10'280	27'424
67'629'134	73'188'917	41'380'350	35'287'735
-3'516	-4'262	-1'722	-1'769
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
73'184'655	76'509'620	35'285'966	33'484'629
	16'099'778	12'470'144	2'298'388
-4'364'718	-18'562'672	-4'969'573	-1'160'213
-1'194'319	-862'071	-1'407'908	663'162
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
56'403	58'481	23'578	22'808
	12'350	8'386	1'570
-3'465	-14'428	-3'326	-800
52'938	56'403	28'638	23'578
1'248.03	1'270.05		
1'271.60	1'293.26	1'438.81	1'491.87
1'282.58	1'303.90	1'445.72	1'498.44

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	243'561'275	250'013'616	232'525'880	233'145'103		
Parts des fonds institutionnels tiers					26'141'180	5'225'540
Instruments financiers dérivés			-283'581	-730'886		
Liquidités (avoirs à vue)	77'328	243'487	479'848	2'912'055	74'245	11'481
Autres actifs						
Fortune totale	243'638'602	250'257'104	232'722'147	235'326'272	26'215'425	5'237'021
./. Engagements	-11'677	-13'177	-11'170	-12'429	-1'434	-308
Fortune nette	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	250'243'927	246'469'755	235'313'843	240'215'980	5'236'713	
Souscriptions	14'943'868	12'857'639	11'545'697	13'928'309	21'465'960	5'275'141
Rachats	-23'662'304	-8'934'188	-10'960'876	-23'979'841	-511'590	
Produit total de l'exercice	2'101'434	-149'279	-3'187'687	5'149'396	22'907	-38'427
Fortune au terme de l'exercice	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	221'418	218'487	184'635	192'559	5'275	
Nombre de droits émis	13'020	11'429	8'949	11'392	21'432	5'275
Nombre de droits rachetés	-20'731	-8'498	-8'561	-19'315	-506	
Position au terme de l'exercice	213'707	221'418	185'024	184'635	26'201	5'275
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'108.50	1'100.41	1'238.89	1'256.76		
Catégorie II	1'131.72	1'122.78	1'253.83	1'271.15		
Catégorie III	1'144.36	1'134.87	1'260.33	1'277.23	1'000.50	992.74
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		163'430'112	155'696'998		
103'467'921	99'598'089			177'941	195'993
6'729	57'223	22'873	17'955	-646	-529
103'474'650	99'655'312	163'452'985	155'714'953	177'295	195'464
-7'824	-9'168	-8'114	-10'408		
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
99'646'143	106'307'787	155'704'545	147'022'023	195'464	234'295
1'850'643	6'818'399	42'098'159	5'422'069		
-3'322'093	-2'264'010	-43'441'106	-8'717'245		
5'292'132	-11'216'032	9'083'272	11'977'698	-18'169	-38'831
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
1'007'873	967'858	937'974	958'304	36'207	36'207
17'604	61'735	231'383	33'677		
-31'922	-21'720	-242'647	-54'006		
993'555	1'007'873	926'710	937'974	36'207	36'207
103.28	98.12	173.66	163.55		
104.01	98.76	175.58	165.27	4.90	5.40
104.39	99.07	176.78	166.32		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	ACTIONS SUISSES INDEX SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses	469'850'207	437'560'200				
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST			72'541'955	73'129'262	1'103'126'843	924'234'300
Instruments financiers dérivés	-297'290	-7'920				
Liquidités (avoirs à vue)	-607'228	943'100	15'543	12'611	269'533	158'572
Autres actifs	4'511'474	4'441'360				
Fortune totale	473'457'164	442'936'740	72'557'498	73'141'872	1'103'396'376	924'392'873
./. Engagements	-30'316	-33'397	-3'998	-5'602	-117'774	-117'281
Fortune nette	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	442'903'343	450'969'389	73'136'270	105'362'394	924'275'592	872'278'986
Souscriptions	18'024'391	18'287'209	2'037'221	1'262'350	30'631'773	16'710'986
Rachats	-63'080'499	-43'103'596	-16'519'671	-34'321'821	-118'088'760	-34'431'151
Produit total de l'exercice	75'579'614	16'750'340	13'899'681	833'347	266'459'997	69'716'770
Fortune au terme de l'exercice	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	123'730	131'424	41'153	60'791	46'366	47'329
Nombre de droits émis	4'721	5'345	1'115	804	1'353	910
Nombre de droits rachetés	-16'092	-13'039	-8'057	-20'441	-4'817	-1'873
Position au terme de l'exercice	112'359	123'730	34'212	41'153	42'902	46'366
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	4'068.73	3'462.02	2'078.54	1'746.62	24'658.36	19'149.00
Catégorie II	4'169.54	3'546.14	2'085.88	1'751.79	25'227.09	19'576.91
Catégorie III	4'213.68	3'582.07	2'138.70	1'795.31	25'885.33	20'064.70
Catégorie G	4'243.23	3'605.29				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		1'882'651	1'763'196			1'811'025	1'421'434
31'565'727	38'916'693	1'016'254'211	945'460'706	48'320'609		979'908'124	766'996'815
						1'345'899	2'941'269
9'265	5'193	91'340	148'293	2'526		-17'440'729	-14'017'872
31'574'992	38'921'886	1'018'228'202	947'372'196	48'323'135	0	965'624'319	757'341'646
-1'705	-3'312	-25'625	-23'471	-817		-11'517	-9'496
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318	0	965'612'801	757'332'149
38'918'575	47'143'704	947'348'724	1'158'428'111			757'332'149	691'207'886
14'554'048	10'205'645	138'442'820	103'990'838	42'934'040		31'856'544	18'355'993
-29'536'526	-12'366'644	-327'032'095	-329'993'905	-5'000'544		-37'927'789	-4'543'975
7'637'191	-6'064'130	259'443'129	14'923'680	10'388'823		214'351'897	52'312'245
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318	0	965'612'801	757'332'149
23'598	24'978	288'752	360'553			567'336	555'242
8'340	6'275	36'963	36'681	42'886		20'854	15'686
-16'477	-7'655	-90'248	-108'482	-4'409		-25'075	-3'592
15'461	23'598	235'467	288'752	38'477	0	563'115	567'336
2'020.93	1'635.47	4'224.01	3'210.41				
2'037.93	1'648.26	4'285.80	3'256.06			1'705.68	1'329.09
2'047.05	1'654.96	4'315.29	3'276.05	1'255.87			
		4'349.74	3'301.60			1'715.63	1'335.49

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses						
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST	86'862'673	117'236'318	36'543'383	84'053'915	48'902'773	
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	5'840	5'366	760	1'863	13'511	
Autres actifs						
Fortune totale	86'868'514	117'241'684	36'544'143	84'055'778	48'916'283	0
./. Engagements	-1'436	-2'181	-1'248	-2'290	-839	
Fortune nette	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	0
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	117'239'503	116'974'557	84'053'488	152'942'482		
Souscriptions	5'079'394	8'980'128	1'776'797	4'909'289	43'507'231	
Rachats	-58'379'065	-19'270'548	-60'261'244	-56'879'450	-5'602'536	
Produit total de l'exercice	22'927'245	10'555'368	10'973'855	-16'918'832	11'010'749	
Fortune au terme de l'exercice	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	0
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	50'353	53'714	138'723	226'627		
Nombre de droits émis	2'489	5'566	2'745	8'398	43'429	
Nombre de droits rachetés	-24'718	-8'927	-95'569	-96'302	-4'533	
Position au terme de l'exercice	28'125	50'353	45'899	138'723	38'896	0
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	3'008.68	2'270.12	779.98	591.60		
Catégorie II	3'053.35	2'302.91	791.33	599.97		
Catégorie III	3'093.24	2'331.32	801.27	607.19	1'257.60	
Catégorie G	3'101.53	2'337.15	803.56	608.70		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'681'121	3'164'691
66'108'706	61'450'152	0	
			-309
13'535	4'992	13'102	20'588
66'122'241	61'455'144	3'694'223	3'184'969
-864	-1'221	-511	-480
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
61'453'924	65'237'621	3'184'489	3'620'113
346'288	405'973	528'987	418'405
-10'615'548	-731'043	-931'691	-761'999
14'936'713	-3'458'628	911'927	-92'030
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
174'150	175'019	41'521	45'530
845	1'244	5'642	5'217
-25'507	-2'113	-10'156	-9'226
149'488	174'150	37'007	41'521
430.88	344.50		
437.02	349.26		
		99.81	76.70
443.71	354.29		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	464'974'989	326'598'816	126'824'812	95'828'442	26'659'310	21'101'450
Parts des fonds institutionnels tiers					8'259'864	7'174'529
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	31'759	16'862	26'478	14'904	24'245	63'463
Autres actifs						
Fortune totale	465'006'749	326'615'678	126'851'290	95'843'346	34'943'420	28'339'442
./. Engagements	-14'062	-3'253	-5'727	-6'811	-2'818	-2'840
Fortune nette	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	326'612'425	355'104'446	95'836'535	86'121'107	28'336'602	26'716'532
Souscriptions	40'497	28'699'435	2'894'515	24'049	37'710	2'331'009
Rachats		-18'103'393	-4'264'013	-1'638'039	-3'105'863	-519'440
Produit total de l'exercice	138'339'765	-39'088'063	32'378'526	11'329'418	9'672'152	-191'498
Fortune au terme de l'exercice	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	157'620	151'886	16'032	16'329	13'645	12'574
Nombre de droits émis	14	14'754	376	4	15	1'320
Nombre de droits rachetés		-9'020	-584	-301	-1'208	-250
Position au terme de l'exercice	157'634	157'620	15'824	16'032	12'451	13'645
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			7'825.39	5'843.50	2'790.79	2'065.54
Catégorie II			7'967.94	5'946.57	2'799.35	2'070.70
Catégorie III	2'926.89	2'056.73	8'027.10	5'988.33	2'822.64	2'087.10
Catégorie G	2'951.22	2'073.09				

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

30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
89'631'357	153'625'521
35'894	112'533
89'667'251	153'738'054
-6'971	-13'772
89'660'280	153'724'283
153'724'283	163'911'434
25'722'005	6'337'723
-112'677'955	-7'622'753
22'891'948	-8'902'121
89'660'280	153'724'283
165'526	166'874
25'070	6'955
-110'498	-8'302
80'098	165'526
1'100.52	913.44
1'118.53	927.83
1'122.35	930.62

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers						
Dont exposition à l'immobilier	176'093'686	171'887'736	743'574'774	675'184'830	27'913'698	23'504'554
Liquidités (avoirs à vue)	5'672'872	2'099'924	2'551'649	5'474'136	639	1'048
Autres actifs	1'228'523	1'296'787	8'658			
Fortune totale	182'995'081	175'284'447	746'135'082	680'658'965	27'914'337	23'505'602
./. Engagements	-39'435	-41'947	-154'739	-5'238'405	-1'641	-1'749
Fortune nette	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	175'242'500	165'149'903	675'420'560	628'117'322	23'503'853	24'054'744
Souscriptions	5'802'826	11'819'163	79'278'159	95'093'673	2'841'739	6'625'847
Rachats	-23'824'038	-12'383'680	-55'013'748	-81'569'154	-5'427'074	-366'667
Produit total de l'exercice	25'734'358	10'657'114	46'295'372	33'778'720	6'994'178	-6'810'071
Fortune au terme de l'exercice	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	139'917	140'323	2'851'578	2'795'580	17'223	13'386
Nombre de droits émis	4'381	10'077	327'348	413'419	1'690	4'062
Nombre de droits rachetés	-18'121	-10'483	-228'689	-357'422	-3'289	-225
Position au terme de l'exercice	126'177	139'917	2'950'237	2'851'578	15'624	17'223
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'430.18	1'235.68	248.53	233.19	1'745.41	1'333.15
Catégorie II	1'448.85	1'251.05	250.82	235.10	1'778.94	1'357.95
Catégorie III	1'468.43	1'267.37	255.73	239.49	1'799.11	1'372.79
Catégorie G			257.46	240.85		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
144'285'369	113'221'907	33'490'341	26'168'918
515	5'780'252	54'936	132'221
	220	1'000'200	
144'285'884	119'002'379	34'545'477	26'301'139
-106'017	-5'779'456	-1'031'526	-18'061
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
113'222'923	101'384'081	26'283'078	32'427'112
16'338'389	17'540'385	5'419'906	4'070'013
-2'791			-10'528'801
14'621'345	-5'701'544	1'810'967	314'755
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
104'302	88'787	24'387	30'349
14'733	15'514	4'802	3'796
-3			-9'758
119'032	104'302	29'189	24'387
1'211.27	1'085.53	1'148.19	1'077.75

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune				
Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition)				
Immeubles en construction (y.c. terrain)	18'873	2'733'134		
Constructions terminées	358'981'127	295'475'756	358'993'842	350'465'939
Plus-values		324'244	12'056'158	10'014'061
Liquidités (avoirs à vue)	1'480'531	2'693'486	16'698'247	18'336'753
Autres actifs	-31'548	133'300	1'215'897	1'706'672
Fortune totale	360'448'983	301'359'920	388'964'145	380'523'425
./. Impôts latents	-5'540'652	-4'181'915	-21'446'952	-20'336'707
./. Dettes hypothécaires	-70'789'500	-67'971'500	-66'262'500	-69'025'000
./. Amortissements				
./. Passifs transitoires	-1'796'814	-1'448'322	-2'939'015	-4'931'708
Total des engagements	-78'126'966	-73'601'737	-90'648'467	-94'293'414
Fortune nette	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	227'758'183	209'154'837	286'230'011	274'555'550
Souscriptions	43'146'810	11'050'447		
Rachats				
Distribution			-6'054'000	-5'045'000
Produit total de l'exercice	11'417'024	7'552'899	18'139'667	16'719'461
Fortune au terme de l'exercice	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	1'828'292	1'736'541	1'009	1'009
Nombre de droits émis	346'364	91'751		
Nombre de droits rachetés				
Position au terme de l'exercice	2'174'656	1'828'292	1'009	1'009
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	129.82	124.57		
Catégorie II				
Catégorie III			295'654.78	283'676.92
Catégorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers	461'836'632	361'290'802	42'633'915	89'815'000	39'289'246	
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	849'944		1'170'496	16'871	13'268	
Autres actifs		203				
Fortune totale	462'686'576	361'291'005	43'804'411	89'831'871	39'302'513	0
./. Engagements	-128'779	-461'543	-15'692	-80'577	-11'714	
Fortune nette	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	0
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	360'829'462	351'192'187	89'751'295	108'056'305		
Souscriptions	390'709'941	20'605'902	2'141'574	1'852'217	52'618'520	
Rachats	-304'615'067		-47'854'984	-22'304'600	-15'069'895	
Produit total de l'exercice	15'633'461	-10'968'627	-249'166	2'147'373	1'742'174	
Fortune au terme de l'exercice	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	0
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	3'456'263	3'259'083	903'260	1'118'013		
Nombre de droits émis	3'840'400	197'181	21'680	19'315	581'121	
Nombre de droits rachetés	-2'980'503		-483'671	-234'068	-160'453	
Position au terme de l'exercice	4'316'160	3'456'263	441'269	903'260	420'668	0
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	106.39	103.79	98.54	98.81	91.18	
Catégorie II			99.14	99.32	103.14	
Catégorie III	107.16	104.41	99.40	99.55		
Catégorie G	107.18					

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché Monétaire CHF	221'860	2'146'953	16'888'427	16'729'500	7'761'241	10'312'645
Obligations CHF ou hedgées CHF	20'696'903	35'233'130	228'245'680	219'442'368	72'033'882	78'563'291
Obligations en monnaies étrangères	3'171'741	8'262'696	64'318'195	75'322'902	20'215'426	27'191'306
Actions Suisses	3'698'177	6'159'416	110'420'311	112'867'549	49'718'465	49'250'615
Actions Etrangères	3'031'827	4'770'613	77'665'739	70'226'178	38'176'331	36'812'279
Immobilier Suisse	8'960'042	15'522'571	156'121'346	148'343'480	38'357'497	38'696'679
Immobilier Etranger			31'565'422	23'199'708	11'114'585	9'769'666
Total des parts de véhicules collectifs	39'780'549	72'095'378	685'225'120	666'131'686	237'377'426	250'596'481
Instruments financiers dérivés	1'530		-449'483		-101'823	
Liquidités (avoirs à vue)	907'248	205'345	5'506'958	497'322	2'029'158	4'107'133
Autres actifs	11'760	33'573	157'407	297'144	90'069	132'078
Fortune totale	40'701'087	72'334'297	690'440'002	666'926'151	239'394'831	254'835'692
./. Engagements	-4'870	-11'586	-65'833	-72'110	-22'625	-28'054
Fortune nette	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	72'322'711	65'682'976	666'854'041	736'752'151	254'807'638	231'657'422
Souscriptions	3'735'216	21'557'006	28'061'800	65'823'371	34'025'820	101'391'039
Rachats	-37'629'265	-15'583'243	-61'640'465	-133'498'172	-73'324'960	-77'345'758
Produit total de l'exercice	2'267'555	665'972	57'098'793	-2'223'309	23'863'708	-895'065
Fortune au terme de l'exercice	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	47'084	43'137	244'539	270'069	146'817	133'091
Nombre de droits émis	2'472	14'209	9'835	24'193	19'060	58'910
Nombre de droits rachetés	-24'434	-10'262	-21'486	-49'723	-41'393	-45'184
Position au terme de l'exercice	25'122	47'084	232'888	244'539	124'485	146'817
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I		1'525.46	2'890.95	2'663.55	1'893.24	1'711.59
Catégorie II	1'619.97	1'543.31	2'948.43	2'714.20	1'918.17	1'732.66
Catégorie III			2'976.25	2'738.44	1'926.66	1'739.46
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
44'372	44'612		
222'827	213'438	733'486	295'016
115'702	112'919	206'291	184'488
892'331	509'430	3'942'321	1'287'045
506'087	211'416	2'740'710	866'405
681'187	502'185	866'089	223'173
96'326	48'029	354'699	62'412
2'558'833	1'642'030	8'843'597	2'918'538
6'822		-6'495	-2'078
107'567	327'199	506'539	369'625
443	447	3'825	1'873
2'673'665	1'969'676	9'347'465	3'287'958
-28	-24	-731	-289
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
1'969'652	1'535'685	3'287'669	
599'405	404'229	5'231'099	3'229'349
-157'811		-70'867	-949
262'391	29'738	898'833	59'268
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
1'585	1'257	3'293	
455	328	4'720	3'294
-112		-64	-1
1'928	1'585	7'949	3'293
		1'175.87	998.38
1'386.74	1'242.68		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST			1'682'543	1'927'402		
Produits des fonds institutionnels tiers	225'493	634'004			249'017	384'703
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						358
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	3'930	31'234	-2'245	-2'667	17'360	6'588
Total des produits	229'423	665'238	1'680'298	1'924'735	266'378	391'649
Déductions						
Intérêts passifs	640	1'309			1'038	572
Contributions aux frais administratifs	8'049	12'567	111'467	144'860	28'543	42'569
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	9'720	15'182	21'107	22'321	30'885	33'875
Versement des produits courus lors du rachat de droits	6'646	258'639	-4'871	-7'755	35'095	46'657
Total des charges	25'056	287'696	127'702	159'426	95'561	123'673
Produit net	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-207'001	-1'334'390	-158'179	675'205	22'312	23'084
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	2'172	243'798	-4'787	-18'410	-210	-4'028
Produit réalisé	-462	-713'049	1'389'630	2'422'104	192'918	287'032
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-287'794	162'528	-4'173'603	-5'152'480	-18'239	-1'102'812
Résultat total	-288'256	-550'521	-2'783'973	-2'730'375	174'679	-815'780
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Résultat retenu pour réinvestissement	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I		0.71	13.51	14.77	5.34	7.96
Catégorie II			14.41	16.19	6.28	9.05
Catégorie III	0.43	0.73	15.10	16.87	6.91	9.68
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
918'220	1'123'894	569'015	542'867
	-5'560	-2'884	-461
918'220	1'118'334	566'132	542'406
			40
40'906	55'856	18'786	17'953
8'795	9'739	4'943	4'476
-2'069	-8'375	-2'463	-350
47'632	57'220	21'267	22'118
870'588	1'061'114	544'865	520'288
-553'179	658'428	-937'076	507'476
-5'590	-52'733	11'459	-26'867
311'819	1'666'809	-380'752	1'000'897
-1'506'138	-2'528'880	-1'027'156	-337'735
-1'194'319	-862'071	-1'407'908	663'162
870'588	1'061'114	544'865	520'288
870'588	1'061'114	544'865	520'288
15.02	16.95		
16.08	18.39	18.43	21.39
16.74	19.31	19.11	22.34

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRAN- GERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	3'607'005	4'236'774	3'434'598	3'967'211		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-4'940	2'197	13'936	503	-1'043	
Total des produits	3'602'065	4'238'971	3'448'534	3'967'714	-1'043	0
Déductions						
Intérêts passifs	449	153	2'022	9'046	51	
Contributions aux frais administratifs	133'236	153'034	125'465	144'355	10'001	172
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	30'975	31'199	29'513	30'812	8'512	135
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-8'649	-8'051	4'703	2'416	-161	
Total des charges	156'011	176'335	161'703	186'629	18'403	308
Produit net	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-785'527	-3'625'118	-7'131'349	1'008'822	5'208	
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	3'401	9'369	-29'336	-83'116	230	
Produit réalisé	2'663'929	446'887	-3'873'854	4'706'791	-14'008	-308
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-562'494	-596'167	686'167	442'605	36'915	-38'119
Résultat total	2'101'434	-149'279	-3'187'687	5'149'396	22'907	-38'427
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Résultat retenu pour réinvestissement	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	14.71	16.49	16.41	18.65		
Catégorie II	15.70	17.82	17.37	19.97		
Catégorie III	16.34	18.66	17.97	20.79	-0.74	-0.06
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'529'573	3'545'756		
-545	-3'901	-13'635	-2'833		
-545	-3'901	3'515'938	3'542'923	0	0
	95				
72'977	83'349	102'383	120'777		
35'336	35'961	22'177	19'359	117	148
-622	-1'556	83'801	-4'968		
107'690	117'850	208'362	135'168	117	148
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
117'901	74'009	4'686'617	-2'402'442		
-1'288	2'848	-417'589	2'864	-18'052	
8'377	-44'894	7'576'605	1'008'177	-18'169	-148
5'283'755	-11'171'138	1'506'668	10'969'522		-38'683
5'292'132	-11'216'032	9'083'272	11'977'698	-18'169	-38'831
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
-0.19	-0.22	3.36	3.41		
-0.13	-0.14	3.51	3.55	0.00	0.00
-0.08	-0.09	3.60	3.66		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	ACTIONS SUISSES INDEX SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses	12'890'066	12'693'191				
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST			1'677'620	1'857'087	14'115'315	14'287'000
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	255'671	118'435	-407	28'835	-14'710	-16'213
Total des produits	13'145'737	12'811'627	1'677'213	1'885'922	14'100'605	14'270'787
Déductions						
Intérêts passifs	1'811	1'031			452	194
Contributions aux frais administratifs	165'930	243'629	56'213	96'698	1'536'338	1'690'738
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	245'043	235'122	10'029	12'753	101'083	91'083
Versement des produits courus lors du rachat de droits	1'050'539	714'315	28'706	-1'307	-124'483	-51'241
Total des charges	1'463'323	1'194'097	94'948	108'144	1'513'390	1'730'773
Produit net	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Plus-values et moins-values en capital réalisées	22'329'435	16'510'441	5'676'045	9'893'673	65'034'416	5'739'608
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-1'214'102	-739'465	-416'983	-1'287'129	-3'154'622	-171'854
Produit réalisé	32'797'748	27'388'506	6'841'327	10'384'322	74'467'008	18'107'768
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	42'781'866	-10'638'165	7'058'355	-9'550'975	191'992'989	51'609'002
Résultat total	75'579'614	16'750'340	13'899'681	833'347	266'459'997	69'716'770
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Résultat retenu pour réinvestissement	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	96.63	86.45	43.71	41.05	245.88	224.21
Catégorie II	100.82	90.30	44.99	42.37	267.75	246.81
Catégorie III	103.67	93.70	47.05	44.16	301.72	278.60
Catégorie G	106.46	96.88				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'775	3'624			2'049	1'228
652'828	1'087'764	15'661'045	18'523'926	565'152		15'140'484	15'052'063
-5'336	-5'152	1'585	112'179	-11		7'327	5'923
647'492	1'082'612	15'666'405	18'639'729	565'142	0	15'149'860	15'059'214
		101	68			752	188
27'538	45'578	301'817	373'928	8'867		127'799	102'050
4'677	5'647	6'191	3'588	3'167		5'733	4'884
-14'925	32'291	61'813	44'486	-566		1'374	79'102
17'290	83'517	369'922	422'070	11'468	0	135'658	186'224
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673	0	15'014'203	14'872'990
7'060'385	988'450	131'781'710	115'262'188	23'553		3'978'862	19'197'708
-676'789	-68'038	-12'022'630	-11'593'071	-22		-272'487	453'122
7'013'798	1'919'507	135'055'564	121'886'776	577'204	0	18'720'577	34'523'820
623'392	-7'983'637	124'387'564	-106'963'096	9'811'618		195'631'319	17'788'425
7'637'191	-6'064'130	259'443'129	14'923'680	10'388'823	0	214'351'897	52'312'245
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673		15'014'203	14'872'990
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673		15'014'203	14'872'990
38.83	40.46	59.56	58.15				
40.26	42.13	61.99	60.83			25.06	24.94
41.22	43.18	65.31	62.99	14.39			
		66.55	64.65			26.81	26.35

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST	1'116'164	2'052'095	873'661	2'198'491	826'555	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-761	-799	-281	104'250		
Total des produits	1'115'403	2'051'296	873'380	2'302'741	826'555	0
Déductions						
Intérêts passifs						
Contributions aux frais administratifs	24'540	26'658	17'978	61'120	9'411	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	433	394	853	469	3'374	
Versement des produits courus lors du rachat de droits	28'860	-1'596	-2'460	224'863	-970	
Total des charges	53'833	25'456	16'371	286'453	11'815	0
Produit net	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	0
Plus-values et moins-values en capital réalisées	36'830'248	7'743'020	6'468'797	387'509	248'007	
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-7'351'003	703'841	-1'655'338	-201'887	-8'976	
Produit réalisé	30'540'815	10'472'701	5'670'467	2'201'910	1'053'770	0
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-7'613'571	82'666	5'303'388	-19'120'743	9'956'978	
Résultat total	22'927'245	10'555'368	10'973'855	-16'918'832	11'010'749	0
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	
Résultat retenu pour réinvestissement	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	33.88	36.49	17.71	13.49		
Catégorie II	35.47	38.29	18.26	14.05		
Catégorie III	37.93	40.00	19.01	14.58	20.95	
Catégorie G	38.54	40.91	19.21	14.85		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		16'852	19'229
1'450'315	1'575'030		
-130	-195	-154	1'492
1'450'185	1'574'834	16'698	20'721
			27
14'704	15'474	708	1'310
166	247	5'191	5'561
-3'854	977	-144	2'388
11'015	16'698	5'755	9'286
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
2'231'225	-1'428'704	-28'110	-74'760
-203'502	1'186	2'710	-411
3'466'892	130'619	-14'456	-63'735
11'469'821	-3'589'246	926'383	-28'294
14'936'713	-3'458'628	911'927	-92'030
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
8.93	8.30		
9.22	8.62		
		0.30	0.28
9.73	9.07		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	1'312'914	2'796'710	545'813	860'627	86'171	183'352
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Rétrocessions de tiers					10'462	8'498
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-10	-2'651	-1'012	-4	-6	-2'391
Total des produits	1'312'904	2'794'059	544'802	860'622	96'627	189'458
Déductions						
Intérêts passifs					164	47
Contributions aux frais administratifs	65'139	101'412	65'559	75'476	29'862	31'254
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	53'820	43'527	14'638	11'545	6'839	5'580
Versement des produits courus lors du rachat de droits		-18'072	-1'709	-1'420	-666	-321
Total des charges	118'958	126'867	78'489	85'601	36'199	36'559
Produit net	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-1'242'889	4'081'787	2'076'847	-39'236	1'214'688	-55'437
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	2	-1'154	-9'218	-5'600	-41'536	-114
Produit réalisé	-48'942	6'747'826	2'533'943	730'185	1'233'581	97'348
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	138'388'707	-45'835'889	29'844'583	10'599'233	8'438'572	-288'847
Résultat total	138'339'765	-39'088'063	32'378'526	11'329'418	9'672'152	-191'498
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Résultat retenu pour réinvestissement	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			22.24	42.45	3.38	10.04
Catégorie II			26.84	45.93	4.87	11.08
Catégorie III	6.63	17.05	29.99	48.96	5.96	12.00
Catégorie G	7.63	16.91				

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

30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
282'644	4'356'166
	295'090
4'572	145'901
287'216	4'797'157
588	481
77'896	115'114
39'825	53'089
36'774	137'072
155'082	305'756
132'133	4'491'400
2'421'229	4'149'498
152'184	-14'188
2'705'547	8'626'711
20'186'401	-17'528'831
22'891'948	-8'902'121
132'133	4'491'400
132'133	4'491'400
0.75	25.89
1.41	26.92
1.84	27.36

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers	3'024'013	3'247'263	8'212'133	7'434'302	622'741	790'260
Produits des intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers				-5'511		
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	57'209	168'760	385'927	490'576	-1'101	18'502
Total des produits	3'081'222	3'416'023	8'598'061	7'919'367	621'640	808'762
Déductions						
Intérêts passifs	21'617	24'273	25'936	30'309		
Contributions aux frais administratifs	167'908	237'606	1'073'164	1'032'526	18'077	23'811
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	333'398	319'071	786'480	706'684	3'294	3'163
Versement des produits courus lors du rachat de droits	194'800	178'120	297'567	474'228	-1'679	-171
Total des charges	717'723	759'069	2'183'146	2'243'747	19'692	26'803
Produit net	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Plus-values et moins-values en capital réalisées	9'643'897	6'126'816	7'242'427	2'645'840	-332'201	-776'139
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-434'048	-51'053	76'397	39'507	26'292	-18'880
Produit réalisé	11'573'348	8'732'716	13'733'739	8'360'967	296'039	-13'059
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	14'161'011	1'924'398	32'561'633	25'417'753	6'698'139	-6'797'012
Résultat total	25'734'358	10'657'114	46'295'372	33'778'720	6'994'178	-6'810'071
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Résultat retenu pour réinvestissement	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	17.69	17.87	1.80	1.63	36.45	42.95
Catégorie II	18.73	18.95	2.06	1.87	38.11	44.73
Catégorie III	19.62	19.92	2.32	2.13	39.19	46.13
Catégorie G			2.61	2.41		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
	629		
-5'929	-7'868	-6'406	-3'508
-5'929	-7'239	-6'406	-3'508
	11'249	52	352
210'293	243'355	45'888	70'551
27'863	26'198	11'553	14'530
-4			-20'671
238'151	280'802	57'494	64'762
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
630'123	-87'969		484'583
1'407	-1'145		
387'450	-377'155	-63'900	416'313
14'233'896	-5'324'388	1'874'867	-101'558
14'621'345	-5'701'544	1'810'967	314'755
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
-2.05	-2.76	-2.19	-2.80

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats				
Revenu locatif net	12'865'752	11'579'643	16'838'801	17'026'777
./. Vacants	-466'318	-866'501	-319'062	-207'119
./. Pertes sur loyers	-103'116	3'936	-648	-14'953
Revenus divers	6'652		297	
Revenu total des immeubles	12'302'970	10'717'078	16'519'388	16'804'705
Entretien	-844'989	-781'581	-1'204'028	-1'112'880
Réparation	-254'446	-68'732	-880'811	-411'055
Total entretien des immeubles	-1'099'435	-850'312	-2'084'838	-1'523'935
Approvisionnement et évacuation (déchets), frais	-18'124	-16'108	356'666	-1'070'488
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-263'458	-303'938	-427'298	-995'384
Pertes sur débiteurs, variation de provisions				-7'245
Assurances	-100'219	-84'221	-171'417	-150'814
Honoraires de gérance	-494'997	-398'911	-658'936	-707'190
Frais d'annonce et de relocation	-28'044	-20'106	-6'804	-22'566
Impôts et taxes	-35'467	-35'119	-550'485	-544'451
Autres frais d'exploitation	-24'367	-16'957	-3'842	-41'262
Total charges d'exploitation	-964'676	-875'360	-1'462'116	-3'539'400
Résultat opérationnel	10'238'860	8'991'406	12'972'433	11'741'370
Intérêts bancaires				
Intérêts intercalaires activés				
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Divers		-1'459		3'979
Total autres revenus	0	-1'459	0	3'979
Intérêts hypothécaires	-1'798'677	-1'784'897	-1'599'903	-1'679'675
Autres intérêts passifs	-544	-498		-299
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Charges financières	-1'799'222	-1'785'395	-1'599'903	-1'679'974
Contributions aux frais administratifs	-401'679	-351'990	-267'291	-262'100
Commission de gestion	-457'042	-439'987	-305'476	-299'543
Frais d'expertise	-26'656	-39'361	-31'125	-38'395
Frais de révision				
Frais légaux et de conseil fiscal	-38'029			-1'885
Autres frais d'administration	-37'490	-106'592	-46'628	-44'502
Total frais d'administration	-960'896	-937'930	-650'521	-646'424
Encaissement de revenus en cours (émission de droits)	563'973	149'554		
Versement de revenus en cours (reprise de droits)				
Total revenus/charges lors de changement de droits	563'973	149'554		
Résultat net de l'exercice	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Gains en capital réalisés/-pertes				
Résultat réalisé de l'exercice	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Gains/pertes en capital non réalisés	4'733'046	2'146'067	8'527'903	7'913'546
Variation des impôts latents	-1'358'737	-1'009'343	-1'110'245	-613'035
Total gains/pertes non réalisés	3'374'309	1'136'724	7'417'657	7'300'511
Résultat total de l'exercice	11'417'024	7'552'899	18'139'667	16'719'461
Utilisation du résultat				
Résultat total de l'exercice	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Résultat retenu pour réinvestissement	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I/III	3.70	3.51		
Résultat disponible pour distribution, cat. I/III			10'626.37	9'334.94

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Produits des intérêts bancaires	1'006	580				
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-63'624	-28'274	-2'686	-2'217		
Total des produits	-62'618	-27'694	-2'686	-2'217	0	0
Déductions						
Intérêts passifs		7	3'002	794	11	
Contributions aux frais administratifs	467'189	531'700	99'032	187'041	32'012	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	297'549	288'752	48'414	82'175	24'956	
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-299'300		-47'621	-35'632	-5'338	
Total des charges	465'438	820'459	102'828	234'379	51'641	0
Produit net	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	0
Plus-values et moins-values en capital réalisées	412'305	3'406	-567'906	-1'091'522	522'212	
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	840'668	-350	63'956		-1'086	
Produit réalisé	724'917	-845'097	-609'463	-1'328'118	469'485	0
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	14'908'543	-10'123'530	360'297	3'475'491	1'272'689	
Résultat total	15'633'461	-10'968'627	-249'166	2'147'373	1'742'174	0
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	
Résultat retenu pour réinvestissement	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	-0.35	-0.39	-0.34	-0.36	-0.13	
Catégorie II			-0.26	-0.27	-0.15	
Catégorie III	-0.21	-0.24	-0.21	-0.23		
Catégorie G	-0.10					

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF	4'125	628	64'422	213'454	29'919	78'423
Obligations CHF ou hedgées CHF	208'255	385'129	1'992'621	2'391'843	635'057	876'435
Obligations en monnaies étrangères	25'251	99'865	307'410	569'536	64'720	152'155
Actions suisses	81'215	151'322	2'575'327	2'778'395	957'889	1'047'650
Actions étrangères	32'695	104'259	970'542	1'420'368	458'505	712'538
Immobilier suisse	97'515	155'308	1'649'326	1'665'708	380'566	390'586
Immobilier étranger			704'209	801'197	247'961	337'393
Total des produits des véhicules collectifs	449'055	896'512	8'263'857	9'840'501	2'774'617	3'595'180
Intérêts bancaires				278		248
Rétrocessions de tiers	8'370	9'408	113'565	137'622	136'385	124'806
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	5'231	29'811	54'555	177'162	92'541	495'839
Total des produits	462'657	935'731	8'431'977	10'155'563	3'003'543	4'216'073
Déductions						
Intérêts passifs	2'921	8'429	3'466	12'328	11'771	17'834
Contributions aux frais administratifs	53'666	96'834	555'660	670'071	182'419	254'361
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	25'019	39'685	388'709	407'570	126'652	130'284
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-100	26'579	190'035	528'008	48'128	307'201
Total des charges	81'506	171'528	1'137'869	1'617'978	368'970	709'680
Produit net	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Plus-values et moins-values en capital réalisées	3'034'972	232'228	13'466'521	4'743'496	10'705'166	-2'455'256
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-123'472	179'039	-310'449	-71'233	798'099	-119'445
Produit réalisé	3'292'651	1'175'470	20'450'180	13'209'848	14'137'837	931'691
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-1'025'096	-509'498	36'648'613	-15'433'157	9'725'871	-1'826'756
Résultat total	2'267'555	665'972	57'098'793	-2'223'309	23'863'708	-895'065
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Résultat retenu pour réinvestissement	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I		15.05	27.33	30.92	18.73	21.53
Catégorie II	15.17	17.04	30.31	34.02	20.54	23.44
Catégorie III			32.04	35.68	21.57	24.39
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
172	292		
2'472	2'573	4'923	1'610
634	622	613	735
16'733	10'400	75'344	22'568
4'282	4'213	26'340	7'261
6'513	4'683	6'344	2'025
2'149	1'659		
32'955	24'442	113'564	34'200
1'121	985	4'076	2'034
670	715	10'688	2'592
34'746	26'142	128'328	38'826
991	901	2'087	916
		3'760	1'338
478	392	3'314	1'065
1'274		104	2
2'743	1'293	9'266	3'321
32'003	24'849	119'062	35'506
-58'472	91'318	-63'713	39'419
54	1'409	-9'608	29'547
-26'414	117'576	45'741	104'472
288'805	-87'838	853'092	-45'203
262'391	29'738	898'833	59'268
32'003	24'849	119'062	35'506
32'003	24'849	119'062	35'506
		14.98	10.78
16.60	15.68		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2021 avant utilisation du bénéfice

Actif	2021 CHF	2020 CHF	Passif	2021 CHF	2020 CHF
Liquidités	3'085'860	4'626'342	Passifs transitoires	2'547'351	2'308'744
Titres	49'236'420	43'893'793	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	4'377'322	2'667'582	Réserves affectées	48'770'046	44'770'046
			Report de l'exercice précédent	8'927	5'058
			Excédent de recettes	5'273'278	4'003'869
Total des actifs	56'699'602	51'187'717	Total des passifs	56'699'602	51'187'717

Compte de résultats du 01.10.2020 – 30.09.2021

Charges	2021 CHF	2020 CHF	Produits	2021 CHF	2020 CHF
			Contribution aux frais administratifs		
Comptabilité générale	7'769'607	6'501'298	Groupes de placements IST	8'990'395	9'536'653
Marketing et publicité	379'102	379'473	Commissions de distribution et de gestion IST2 et IST3	1'932'156	1'716'789
Réviseur	122'008	124'507	Intérêts, dividendes et autres revenus	– 2'903	5'252
Autorité de surveillance	162'000	146'975	Résultat sur propres placements	2'786'346	– 102'573
Excédent de recettes	5'273'278	4'003'869			
Total des charges	13'705'994	11'156'121	Total des produits	13'705'994	11'156'121

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 8'432'717 durant la période sous revue, contre CHF 7'152'252 l'exercice précédent et s'inscrivent donc en hausse de 18%. Le compte d'exploitation est présenté conformément à l'art. 48a OPP 2.

Les frais d'administration avaient été fortement réduits pendant l'exercice précédent en raison de la dissolution d'une provision pour engagements de prévoyance professionnelle liée au changement de solution de prévoyance.

Les revenus des groupes de placements reflètent la réduction des coûts d'administration et de distribution intervenue durant la période sous revue. La rémunération des fondations IST, qui est présentée séparément, correspond aux contributions aux frais d'administration et de distribution 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 en vigueur. IST Fondation d'investissement

(IST) perçoit tous les revenus pour l'administration et la distribution des produits des fondations IST2 et IST3, tout en fournissant les ressources nécessaires et en supportant les coûts y relatifs. Un gain de CHF 2'786'346 a été enregistré sur les placements propres contre une perte de CHF 102'573 l'exercice précédent.

Variation du capital propre

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice/perte issu du bilan ²	Total
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
Attribution		4'000'000	-4'000'000	
Excédent de recettes (exercice 2020/2021)			5'273'278	5'273'278
Situation le 30.09.2021¹	100'000	48'770'046	5'282'205	54'152'251

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 2021*

	CHF
Report 2020	8'927
Excédent de recettes 2021	5'273'278
Total	5'282'205
Attribution aux réserves affectées	5'280'000
Report à nouveau	2'205

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

Zurich, le 19.12.2021

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, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. 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 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 29.4.2021. 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 30.9.2021, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 42 (39 l'année précédente) 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 GLOBE INDEX SRI et IST EUROPE INDEX SRI ont été lancés le 14.10.2020 alors que le groupe de placements IST ILS SIDE POCKET a lui été lancé le 2.2.2021.

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 30.9.2021, la limite de 15% de la valeur vénale de l'objet « Zypressenhof » sis à Dietikon a été dépassée de 12.1% avec une quote-part totale de 27.1% 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 et IST ILS SIDE POCKET 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 30.9.2021. 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 évaluées sur la base de la dernière VNI disponible au 30.6.2021 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).

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 trois groupes de placements. Au terme de l'exercice 2021, les titres suivants étaient en prêt :

Prêts de titres (en 1'000 CHF)	30.09.2021	30.09.2020
IF IST2 Europe Index	34'926	52'260
IF IST2 Europe Index SRI	4'770	0
IF IST2 Governo Bond	0	3'551
IF IST2 Immo Optima Global	0	730
IF IST2 Europe Small Mid Caps	13'588	9'919
IF IST America	0	22'893
IF IST Actions Monde	0	1'963

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 1, 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

Attestation selon ordonnance du DFI¹

Dépassement de limites par débiteur ou en matière de participation selon art. 54 et 54a OPP 2 et art. 26a OFP		
Groupe des placements		Part de la VNI (en %)
Indice de référence	a) Exposition par débiteur > 10%, respectivement participation >5% de la VNI	
	b) Débiteur non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	7.9%
	Straumann	6.4%
	Sonova	6.1%
	Kühne & Nagel	5.9%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	5.8%
IST ACTIONS SMI INDEX SMI Index	a) Roche GS	18.5%
	Nestlé	18.4%
	Novartis	15.7%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.1%
	Roche GS	14.9%
	Novartis	10.4%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST GOVERNO BOND JPM Global Bond Index	a) US Treasury	26.2%
	Allemagne	11.5%
	France	10.1%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hedged CHF	a) US Treasury	26.2%
	Allemagne	11.5%
	France	10.1%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX SBI Domestic AAA-BBB	a) Pfandbriefe Schweiz Hypo	18.4%
	Eidgenossenschaft	17.9%
	Pfandbriefe Schweiz KB	14.9%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF SBI Foreign AAA-BBB	a)	–
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	12.4%
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS JPM GBI Emerging Markets Global Diversified	a) Chine	11.3%
	Afrique du Sud	10.7%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	1.6%
IST ISRAEL INDEX MSCI Israel Index	a) Nice Systems	17.4%
	Check Point Software	12.5%
	WIX.COM	10.6%
	Teva Pharmaceutical	10.6%
	Bank Hapoalim	9.9%
	Cyber-Ark Software	6.2%
	Israel Discount Bank	6.1%
	ICL Group	5.1%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
America Index MSCI North America Index	a) Apple	5.7%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
Dépassement de limites par catégorie selon art. 55 OPP 2 et art. 29 al. 1 let. e OFP		
IST MIXTA OPTIMA 75	Actions	71.5%

¹ Département fédéral de l'intérieur (DFI): «Ordonnance du DFI concernant les conditions requises pour le dépassement des limites de créances par débiteur et des limites en matière de participation par les fondations de placement» selon art. 54 et 54a OPP 2 en application de l'art. 26a al. 1 OFP, entré en vigueur le 1.8.2019.

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, anciens 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 30.09.2021

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 CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen						
IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX			Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB			
I	287'597	0.24	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.19	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.15	0.10	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF			Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB			
I	287'595	0.29	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.23	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.19	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND			Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI			
I	277'252	0.32	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.26	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	0.27	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.23	0.17	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES			Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI			
I	287'599	0.34	0.19	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.28	0.19	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.24	0.19	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF			Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF			
I	10'964'492	0.34	0.19	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.28	0.19	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.24	0.19	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE 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	0.66	0.48	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.60	0.48	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.56	0.48	25/10	FP4	
IST EMPRUNTS CONVERT. GLOBAL HEDGED CHF			Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF			
I	4'493'575	0.55	0.40	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.49	0.40	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.45	0.40	10/10	FP6	
IST ACTIONS SUISSES SMI INDEX			Benchmark: SMIC			
I	287'596	0.18	0.00	10/10	FP1	Lombard Odier Asset Management
II	2'903'068	0.14	0.00	10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.09	0.00	10/10	FP1	
G	13'456'022	sur demande	0.00	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	0.31	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.25	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.20	0.15	6/6	FP1	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL.		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.42	0.10	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.34	0.10	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.23	0.10	11/11	FP1	
G	23'535'808	sur demande	0.10	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX ***		Benchmark: MSCI World ex CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.21	0.08	13/11	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	13/11	FP1	
III	2'903'090	0.10	0.08	13/11	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	13/11	FP1	
IST GLOBE INDEX SRI ***		Benchmark: MSCI World ex CH SRI				
I	56'541'680	sur demande*	0.11	13/11	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	sur demande*	0.11	13/11	FP1	
III	56'541'683	0.14	0.11	13/11	FP1	
G	56'541'684	sur demande*	0.11	13/11	FP1	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***		Benchmark: MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	sur demande*	0.08	18**/16**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	18**/16**	FP1	
III	28'243'180	sur demande*	0.08	18**/16**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	18**/16**	FP1	
IST AMERICA INDEX		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.21	0.08	8/8	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	8/8	FP1	
III	2'903'097	0.10	0.08	8/8	FP1	
G	2'256'502	0.08	0.08	8/8	FP1	
IST EUROPE INDEX		Benchmark: MSCI Europe ex CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.21	0.08	34/15	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	34/15	FP1	
III	2'903'101	0.10	0.08	34/15	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	34/15	FP1	
IST EUROPE INDEX SRI		Benchmark: MSCI Europe ex CH SRI				
I	56'541'494	sur demande*	0.14	30/14	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	sur demande*	0.14	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.17	0.14	30/14	FP1	
G	56'541'551	sur demande*	0.14	30/14	FP1	
IST PACIFIC INDEX		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.21	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	18/18	FP8	
III	2'903'108	sur demande*	0.08	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	18/18	FP8	

* 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 ACTIONS GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH net div. reinvested 2) MSCI World Min. Vol. ndr			
I	14'316'840	0.63	0.47	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management
II	14'316'842	0.57	0.47	10/10	FP5	01.09.15
III	14'316'843	0.53	0.47	10/10	FP5	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested			
I	20'068'511	0.72	0.55	30/30	FP5	IST Fondation d'investissement
II	20'068'518	0.66	0.55	30/30	FP5	01.01.13
III	20'068'521	0.62	0.55	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: Russell 2500 TR			
I	4'493'560	sur demande*	0.40	25/25	FP1	Hermes Fund Managers
II	4'493'567	sur demande*	0.40	25/25	FP1	01.11.12
III	4'493'571	0.46	0.40	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.42	0.40	25/25	FP1	
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.74	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.68	0.58	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.64	0.58	40/40	FP1	
IST ACTIONS EMERG. MARKETS LOW VOL			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.52	0.34	25/10	FP7	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.46	0.34	25/10	FP7	01.03.20
III	2'903'174	0.42	0.34	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SUISSE			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.11	0.80	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.05	0.80	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	1.00	0.80	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SUISSE			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.01	0.61	<500/100	spec.	IST Fondation d'investissement
II	2'903'120	0.91	0.61	<500/100	Prospectus	01.07.13
III	2'733'869	0.82	0.61	<500/100		
G	30'242'881	0.71	0.61	<500/100		
IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	0.54	n/a	<500/<250	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.10.14
IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.45	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	0.54	0.38	25/25	FP1	Kempen Capital Management
II	37'905'101	0.48	0.38	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	0.44	0.38	25/25	FP1	
IST IMMOBILIER GLOBAL						
I	34'217'410	sur demande*	1.23	20/5	spec.	DWS Investment
II	34'217'425	sur demande*	1.23	20/5	Prospectus	28.12.16
III	34'217'428	1.40	1.23	20/5		
IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	sur demande*	1.31	25/10	spec.	DWS Investment
II	34'217'425	sur demande*	1.31	25/10	Prospectus	28.12.16
III	37'905'094	1.50	1.31	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	0.60	0.35	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'129	0.51	0.35	10/20	FP1	
III	2'903'135	sur demande*	0.35	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) LPP 25 (2000)				
I	277'251	0.62	0.37	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.04.90
II	2'903'137	0.54	0.37	10/20	FP1	
III	2'903'143	0.49	0.37	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.54	0.29	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'147	0.46	0.29	10/20	FP1	
III	2'903'150	0.41	0.29	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.41	0.39	0/0	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	sur demande*	0.29	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 02.12.19
II	50'991'045	sur demande*	0.29	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.40	0.29	10/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	1.23	0.89	20/5	spec.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.89	20/5	Prospectus	
III	29'908'189	1.11	0.89	20/5		
G	110'134'577	1.07	0.89	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.21	0.87	25/10	spec.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.14	0.87	25/10	Prospectus	
III	31'137'216	1.08	0.87	25/10		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SIDE POCKET USD						
USD	58'879'336	1.06	0.89		spec.	Securis Investment Partners LLP
CHF	58'879'356	1.09	0.89		Prospectus	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 131 & ss de ce rapport.

Annexe – Informations de base et commentaires

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 Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	8'370	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD	IST MIXTA OPTIMA 25	113'565	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 35	136'385	Rétrocession de commissions
Neuberger Bermann Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	1'121	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 75	4'076	Rétrocession de commissions
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	10'462	Rétrocession de commissions
Baloïse Swiss Property	IST IMMO INVEST SUISSE	11'749	Rétrocession de commissions

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2021

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Valeur de contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDG. CHF	Opération à découvert	-18'481'000	AUD	-12'440'116	36'352
	Opération à découvert	-22'877'000	CAD	-16'824'203	-31'136
	Opération à découvert	-33'320'000	DKK	-4'844'062	6'336
	Opération à découvert	-109'664'932	EUR	-118'534'632	100'986
	Opération à découvert	-15'042'000	GBP	-18'898'919	182'219
	Opération à découvert	-1'068'403'000	JPY	-8'925'866	-13'858
	Opération à découvert	-7'642'000	NZD	-4'911'361	5'395
	Opération à découvert	-71'311'000	SEK	-7'597'474	-42'559
	Opération à découvert	-41'930'415	USD	-39'069'922	-527'317
Total				-232'046'554	-283'581
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Opération à découvert	-125'000	CAD	-92'026	-1'618
	Opération à découvert	-2'100'000	DKK	-305'298	-2'630
	Opération à découvert	-16'275'000	EUR	-17'594'903	-149'757
	Opération à découvert	-4'050'000	GBP	-5'093'118	-21'581
	Opération à découvert	-474'925'000	JPY	-3'970'136	-25'558
	Opération à découvert	-1'650'000	SEK	-175'923	-2'673
	Opération à découvert	-16'025'000	USD	-14'946'037	-323'698
Total				-42'177'440	-527'514

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Opération à découvert	-29'166'000	AUD	-19'638'926	-13'271
	Opération à découvert	-43'930'000	CAD	-32'321'498	-71'167
	Opération à découvert	-52'207'000	DKK	-7'588'287	21'927
	Opération à découvert	-88'572'000	EUR	-95'743'675	269'702
	Opération à découvert	-33'091'000	GBP	-41'591'085	-73'627
	Opération à découvert	-8'395'769'000	JPY	-70'157'564	-105'787
	Opération à découvert	-1'065'000	NZD	-684'763	-1'672
	Opération à découvert	-17'757'000	NOK	-1'895'728	-13'433
	Opération à découvert	-99'387'000	SEK	-10'591'673	-27'381
	Opération à découvert	-4'315'000	SGD	-2'962'420	-798
	Opération à découvert	-729'924'000	USD	-680'376'759	1'346'710
	Opération à découvert	-67'679'000	HKD	-8'104'560	10'321
	Opération à découvert	-3'788'000	ILS	-1'094'618	4'375
Total				-972'751'557	1'345'899
IST MIXTA OPTIMA 15	Opération à découvert	-650'000	USD	-605'937	-12'990
Total				-605'937	-12'990
IST MIXTA OPTIMA 25	Opération à découvert	-37'350'000	USD	-34'818'044	-746'440
Total				-34'818'044	-746'440
IST MIXTA OPTIMA 35	Opération à découvert	-8'500'000	USD	-7'923'785	-169'873
Total				-7'923'785	-169'873
IST MIXTA OPTIMA 45	Opération à découvert	-100'000	USD	-93'221	-1'999
Total				-93'221	-1'999
IST MIXTA OPTIMA 75	Opération à découvert	-325'000	USD	-302'968	-6'495
Total				-302'968	-6'495
Total				-1'290'719'506	-402'993

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST ACTIONS SUISSES INDEX SMI	SMI FUTURE DEC21	40	CHF	4'640'400	-297'290.00
Total				4'640'400	-297'290.00
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC21	-3	CHF	-348'030	14'520.00
Total				-348'030	14'520.00
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUTURE DEC21	-43	CHF	-4'988'430	202'390.00
	S&P 500 E-MINI FUT DEC21	-10	USD	-2'004'557	94'566.66
Total				-6'992'987	296'957
IST MIXTA OPTIMA 35	SMI FUTURE DEC21	-15	CHF	-1'740'150	68'050.00
Total				-1'740'150	68'050.00
IST MIXTA OPTIMA 45	SMI FUTURE DEC21	-2	CHF	-232'020	8'820.00
Total				-232'020	8'820.00
Total				-4'672'787	91'057

Annexe – Immobilier domestique en direct

Organisation

La gestion de portefeuille et la comptabilité des groupes de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE 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 les groupes de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE.

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 zéro an a été retenue pour le groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et de 10 ans à compter de la date d'achat pour le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE.

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

Immobilier Suisse Focus

Ratios	30.09.2021	30.09.2020
Taux de pertes sur loyers	1.90 %	1.30 %
Quote-part des fonds étrangers	17.86 %	19.15 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	79.98 %	68.49 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.45 %	0.49 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.34 %	0.36 %
Rendement des capitaux propres	6.47 %	6.20 %
Rendement du dividende	2.12 %	1.84 %
Taux de distribution	56.46 %	53.56 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	6.47 %	6.20 %
Rendement du capital investi (ROIC)	5.17 %	4.91 %
Taux d'actualisation réel moyen pondéré en fonction du capital	2.74 % (fourchette 2.45–3.10 %)	2.88 % (fourchette 2.60–3.20 %)

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2021

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	10'509'016	Couverture
Total			42'000'000			0	10'509'016	

Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2021 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
		30.09.2021			30.09.2020		
Intérêts	42'000'000	0	10'509'016	42'000'000	0	14'016'227	Couverture
Total	42'000'000	0	10'509'016	42'000'000	0	14'016'227	

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	43'000'000	SARON	Élément couvert

Intérêts négatifs

Etant donné que le taux SARON 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.

Annexe – Immobilier domestique en direct

Immobilier Résidentiel Suisse

Ratios	30.09.2021	30.09.2020
Taux de pertes sur loyers	4.43 %	7.45 %
Quote-part des fonds étrangers	19.72 %	22.77 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	77.47 %	75.15 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.54 %	0.59 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.43 %	0.44 %
Rendement des capitaux propres	4.21 %	3.54 %
Rendement du dividende	0.00 %	0.00 %
Taux de distribution	0.00 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	4.21 %	3.43 %
Rendement du capital investi (ROIC)	3.95 %	3.13 %
Taux d'actualisation nominal moyen pondéré en fonction du capital	2.77 % (fourchette 2.35–3.55 %)	2.89 % (fourchette 2.45–3.65 %)

Achat(s)	en CHF	Vente(s)	en CHF
Frick, Grubenstrasse 11a-13b	9'240'000	Aucune	
Frauenfeld, Rheinstrasse 10	8'710'000		
Oberentfelden, Turnhalleweg 8-12a	26'050'000		
Wald, Rosenthalstrasse 17a/b	13'890'000		

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2021

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	4'787'747	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	4'452'399	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	4'577'067	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	2'591'542	Couverture
Total			40'000'000			0	16'408'755	

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 30.09.2021 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
	30.09.2021			30.09.2020			
Intérêts	40'000'000	0	16'408'755	40'000'000	0	21'818'744	Couverture
Total	40'000'000	0	16'408'755	40'000'000	0	21'818'744	

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	SARON	Elément couvert

Intérêts négatifs

Etant donné que le taux SARON 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 6 janvier 2022

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 87) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2021.

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 2021 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

Marco Schmid
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviseur agréée

IST2 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	93
Performance et volatilité	94
Compte de fortune des groupes de placements	95
Compte de résultats des groupes de placements	97
Compte d'exploitation	99
Annexe	100

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2021

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Actions Suisses Minimum Variance	101.7	101.6	40.64	40.29	2.2	2.2	14.8	2.0
Actions Suisses SPI Plus	3.5	3.8	43.53	40.87	2.5	2.4	19.0	2.2
Groupes de placements en actions	105.2	105.4						
Hypothèques Résidentielles Suisses	154.3	110.1	22.69	22.33	2.2	2.2	2.4	2.4
Placements Hypothécaires	12.9	2.4	20.06	20.06	2.0	n/a	2.2	2.2
Groupe de placements hypothèques	167.2	112.5						
Mixta Optima 30	33.7	30.6	19.89	26.17	0.8	1.0	10.4	-0.4
Groupe de placements mixte	33.7	30.6						
Fortune brute	306.1	248.5						
dont doubles imputations	34.6	43.3						
Fortune nette	271.5	205.2						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisées	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF	en %	en Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2021	2020	01.10.20-30.09.21		2021	2021	2021
Actions Suisses Minimum Variance	101.7	101.6	0.1	0.1	-12.0	10.1	2.0
Actions Suisses SPI Plus	3.5	3.8	-0.3	-7.9	-0.9	0.5	0.1
Groupes de placements en actions	105.2	105.4	-0.2	-0.2	-12.9	10.6	2.1
Hypothèques Résidentielles Suisses	154.3	110.1	44.2	40.1	40.5	0.0	3.8
Placements Hypothécaires	12.9	2.4	10.5	437.5	10.2	0.0	0.3
Groupe de placements hypothèques	167.2	112.5	54.7	48.6	51.0	0.0	4.1
Mixta Optima 30	33.7	30.6	3.1	10.1	-0.1	3.1	0.2
Groupe de placements mixte	33.7	30.6	3.1	10.1	-0.1	3.1	0.2
Fortune brute	306.1	248.5	57.6	23.2	38.0	13.7	6.4
dont doubles imputations	34.6	43.3	-7.7	-18.2			
Fortune nette	271.5	205.2	65.3	31.7			

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	14.76	10.25	–	9.83
SPI		18.23	11.11	–	8.59
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	19.01	10.41	11.64	
SPI		18.23	11.11	11.63	8.59
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	2.48	–	–	2.44
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	2.19	–	–	2.19
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	10.44	4.35	5.1	
MO30 Customised		10.53	5.36	5.94	

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	10.62	11	–	10.87
SPI		11.25	11.36	–	11.49
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	11.16	11.29	10.91	
SPI		11.25	11.36	11.15	11.49
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	0.01	–	–	0.07
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	0.03	–	–	0.11
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.74	5.82	5.06	
MO30 Customised		4.45	6.07	5.16	

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 30.09.2021

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					221'420	223'470
Obligations CHF ou hedgées CHF					10'636'061	9'461'135
Obligations en monnaies étrangères					3'758'172	3'398'055
Actions suisses	101'111'033	100'490'644	3'501'445	3'847'963	6'102'634	6'162'500
Actions étrangères					3'333'073	3'772'692
Hypothèques						
Immobilier suisse					5'108'837	4'643'734
Immobilier étranger					2'541'620	1'574'800
Total des parts de véhicules collectifs	101'111'033	100'490'644	3'501'445	3'847'963	31'701'816	29'236'387
Instruments financiers dérivés					-54'156	
Liquidités (avoirs à vue)	10'987	347'630	5'099	2'208	2'050'348	1'319'697
Autres actifs	566'030	735'043			27'249	73'642
Fortune totale	101'688'050	101'573'316	3'506'544	3'850'170	33'725'258	30'629'725
./. Engagements	-5'939	-8'402	-433	-540	-5'822	-6'316
Fortune nette	101'682'111	101'564'914	3'506'111	3'849'630	33'719'436	30'623'409
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	101'564'914	97'635'842	3'849'630	4'389'248	30'623'409	51'328'596
Souscriptions	1'803'595	1'954'679	85'007	83'850	1'738'881	6'623'719
Rachats	-13'795'662	-96'359	-1'010'064	-761'046	-1'835'785	-26'868'657
Produit total de l'exercice	12'109'264	2'070'752	581'538	137'577	3'192'931	-460'249
Fortune au terme de l'exercice	101'682'111	101'564'915	3'506'111	3'849'629	33'719'436	30'623'409
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	55'341	54'294	2'214	2'580	11'895	19'860
Nombre de droits émis	1'192	1'107	57	60	648	2'576
Nombre de droits rachetés	-8'267	-60	-577	-426	-684	-10'541
Position au terme de l'exercice	48'266	55'341	1'694	2'214	11'859	11'895
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			2'069.41	1'738.86	2'843.33	2'574.45
Catégorie II	2'102.94	1'832.44				
Catégorie III	2'107.81	1'835.95				
Catégorie G						

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HSW)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 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	150'889'100	107'673'250	12'661'800	2'334'000
Immobilier suisse				
Immobilier étranger				
Total des parts de véhicules hypothécaires	150'889'100	107'673'250	12'661'800	2'334'000
Liquidités (avoirs à vue)	504'764	493'334	144'678	18'691
Autres actifs	3'299'051	2'194'488	138'678	36'625
Fortune totale	154'692'915	110'361'072	12'945'157	2'389'316
./. Engagements	-379'822	-283'949	-29'355	-8'489
Fortune nette	154'313'094	110'077'124	12'915'801	2'380'827
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	110'077'124	78'869'689	2'380'827	566'821
Souscriptions	50'088'850	37'820'250	10'327'800	1'874'000
Rachats	-6'873'000	-7'298'124		-97'000
Distribution	-2'743'893	-1'904'122	-51'083	-10'837
Produit total de l'exercice	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Fortune au terme de l'exercice	154'313'094	110'077'124	12'915'802	2'380'827
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	107'673	77'151	2'334	557
Nombre de droits émis	50'089	37'820	10'328	1'874
Nombre de droits rachetés	-6'873	-7'298		
Position au terme de l'exercice	150'889	107'673	12'662	2'334
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	1'022.69	1'022.33	1'020.06	1'020.06
Catégorie II				
Catégorie III				
Catégorie G				

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					939	16'964
Obligations CHF ou hedgées CHF					79'017	124'262
Obligations en monnaies étrangères					16'580	18'915
Actions suisses	1'391'564	1'426'529	78'993	97'784	165'477	191'949
Actions étrangères					1'719	34'144
Hypothèques						
Immobilier suisse					59'515	74'111
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules collectifs	1'391'564	1'426'529	78'993	97'784	323'246	460'344
Intérêts bancaires						27
Rétrocessions de tiers	830'684	934'012			5'780	35'231
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	43'053	17'037	-40	-102	1'096	10'875
Total des produits	2'265'301	2'377'577	78'953	97'683	330'122	506'477
Déductions						
Intérêts passifs	1'132	1'063			10'803	9'524
Contributions aux frais administratifs	60'364	78'015	5'123	7'275	63'134	103'033
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	26'497	25'491	439	525	19'313	29'254
Versement des produits courus lors du rachat de droits	182'717	968	-363	-603	992	53'337
Total des charges	270'711	105'537	5'199	7'197	94'243	195'149
Produit net	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Plus-values et moins-values en capital réalisées	43'008'701		412'497	297'318	1'238'945	2'324'695
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-2'132'294		10'093	-7'060	5'386	-192'241
Produit réalisé	42'870'997	2'272'040	496'344	380'744	1'480'210	2'443'783
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-30'761'733	-201'288	85'194	-243'167	1'712'721	-2'904'032
Résultat total	12'109'264	2'070'752	581'538	137'577	3'192'931	-460'249
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Résultat retenu pour réinvestissement	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			43.53	40.87	19.89	26.17
Catégorie II	40.64	40.29				
Catégorie III	41.53	41.24				
Catégorie G						

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	HYPOTHEQUES RESIDEN- TIELLES SUISSES (HSW)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 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	3'631'270	2'433'663	143'638	38'839
Immobilier suisse				
Immobilier étranger				
Total des produits des véhicules hypothécaires	3'631'270	2'433'663	143'638	38'839
Intérêts bancaires				
Rétrocessions de tiers				
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	574'221	464'448	134'985	15'395
Rachat de produits réalisés lors de l'émission de droits		26'835		
Total des produits	4'205'491	2'924'946	278'624	54'234
Déductions				
Intérêts passifs				
Contributions aux frais administratifs	171'755	131'016	11'266	3'046
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers				
Autres frais	190'856	147'087	9'100	2'461
Versement des produits courus lors du rachat de droits	78'867	57'413		885
Total des charges	441'479	335'516	20'366	6'391
Produit net	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
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	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Plus-values et moins-values en capital non réalisées				
Résultat total	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Emploi du produit net				
Produit net de l'exercice	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Report de l'exercice précédent	2'403'874	1'718'565	46'827	9'821
Résultat distribué	-2'743'893	-1'904'122	-51'083	-10'836
Résultat disponible à la distribution	3'423'994	2'403'874	254'001	46'827
Résultat retenu pour réinvestissement				
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I	22.69	22.33	20.06	20.06
Catégorie II				
Catégorie III				
Catégorie G				

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2021 avant utilisation du bénéfice

Actifs	2021 CHF	2020 CHF	Passifs	2021 CHF	2020 CHF
Liquidités	346'914	419'708	Passifs transitoires	295'399	348'283
Titres	286'391	275'297	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	180'792	162'722	Réserves affectées	408'000	408'000
			Report de l'exercice précédent	1'444	1'790
			Excédent de recettes / pertes	9'253	-346
Total des actifs	814'096	857'727	Total de passifs	814'096	857'727

Compte de résultats du 01.10.2020 – 30.09.2021

Charges	2021 CHF	2020 CHF	Produits	2021 CHF	2020 CHF
Contrat de service	290'443	314'950	Groupes de placements IST2	308'992	338'727
Réviseur	10'927	10'927	Intérêts, dividendes et autres revenus	-1'947	-1'523
Autorité de surveillance	7'622	12'850	Résultat sur propres placements	11'200	1'178
Excédent de recettes / pertes	9'253	-346			
Total des charges	318'245	338'381	Total des produits	318'245	338'381

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais de service se sont élevés à CHF 290'443 durant la période sous revue, contre CHF 314'950 l'exercice précédent. Ils sont conformes à la méthode de facturation appliquée sur la base du contrat de service en vigueur.

Les revenus des groupes de placements se sont élevés à CHF 308'992, contre CHF 338'727 l'exercice précédent. Le recul des revenus s'explique par la réduction

des coûts d'administration et de distribution intervenue durant la période sous revue. 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 à l'art. 48a OPP 2.

Une plus-value de CHF 11'200 a été réalisée sur les placements propres, contre un bénéfice de 1'178 au cours de l'exercice précédent.

Variation du capital propre en CHF

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice issu du bilan ²	Total
Situation 30.09.2019¹	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
Attribution		0	0	
Excédent de recettes (exercice 2020/2021)			9'253	9'253
Situation 30.09.2021¹	100'000	408'000	10'697	518'697

¹ Avant utilisation de l'excédent des recettes, respectivement comptabilisation des pertes

² Report et produit net

Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2021*

	CHF
Report 2020	1'444
Excédent de recettes 2021	9'253
Total	10'697
Attribution aux réserves affectées	10'000
Report à nouveau	697

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

Zurich, le 19.12.2021

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

Annexe – Gouvernance d'entreprise

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, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. 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 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 29.4.2021. 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 30.9.2021, 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 30.9.2021, 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). Au 30 septembre, les revenus courus sont ajoutés à la valeur du capital de chaque groupe de placements. Font exception à cette règle les groupes de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES ET IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES.

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 2021, 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 1, 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 de placement 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.

Attestation selon ordonnance du DFI¹

Dépassement de limites par débiteur ou en matière de participation selon art. 54 et 54a OPP 2 et art. 26a OFP		
Groupe de placements		Part de la VNI (en %)
Indice de référence	a) Exposition par débiteur > 10%, respectivement participation >5% de la VNI	
	b) Débiteur non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST ACTIONS SUISSSES SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.1%
	Roche GS	14.9%
	Novartis	10.4%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSSES MIN. VAR. SPI Index	a) Nestlé	18.6%
	Roche	14.3%
	Novartis	11.0%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–

¹ Département fédéral de l'intérieur (DFI) : « Ordonnance du DFI concernant les conditions requises pour le dépassement des limites de créances par débiteur et des limites en matière de participation par les fondations de placement » selon art. 54 et 54a OPP 2 en application de l'art. 26a al. 1 OFP, entré en vigueur le 1.8.2019.

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 30.09.2021

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*	0.38	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	34'706'367	0.50	0.38	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.46	0.38	10/10	FP3	
IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.31	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	0.27	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	0.62	0.37	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.09.07
II	3'237'571	sur demande*	0.37	10/20	FP1	
III	3'237'582	sur demande*	0.37	10/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 131 & 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	830'684	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Bermann Pinebridge Asia ex Japan USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	5'780	Rétrocession de commissions

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2021

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	Opération à découvert	-1'425'000	USD	-1'328'399	-28'479
Total				-1'328'399	-28'479

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	EURO STOXX50 FUT DEC21	25	EUR	1'094'114	-25'677.07
Total					-25'677.07

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

Zurich, le 6 janvier 2022

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 93 à 105) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2021.

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 2021 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

Marco Schmid
Expert-réviser agréé
(Réviser responsable)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser agréée

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	110
Performance, volatilité et chiffres-clés	111
Stratégie d'investissement des groupes de placements	112
Compte de fortune des groupes de placements	116
Compte de résultats des groupes de placements	118
Compte d'exploitation	120
Annexe	121

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2021

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Infrastructure Global	675.3	568.4	7.1	25.5	2.8	2.2	8.7	-4.2
Swissgrid ADL	24.7	49.3	-5.8	-2.6	16.9	4.3	17.1	4.3
Infrastructure Debt USD	114.1	112.9	31.3	55.7	3.6	3.5	6.9	-0.9
Infrastructure Debt 2 USD	88.0	80.7	55.7	68.4	4.0	4.6	4.9	-0.7
Private Equity EUR	208.4	133.6	-1.9	0.5	-0.2	4.1	48.3	12.5
Private Equity 2 EUR	65.7	15.0	-2.1	8.2	0.0	0.7	32.3	12.9
L/S Equity Conservative USD	36.9	30.5	-25.3	-13.3	-1.3	-1.2	11.9	0.7
Fortune brute	1'213.1	990.5						
dont doubles imputations		0.0						
Fortune nette	1'213.1	990.5						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisées	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF	en %	en Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2021	2020	01.10.20-30.09.21		2021	2021	2021
Infrastructure Global	675.3	568.4	106.9	18.8%	78.6	40.2	19.6
Swissgrid ADL	24.7	49.3	-24.7	-50.0%	-24.6	-0.1	4.3
Infrastructure Debt USD	114.1	112.9	1.3	1.1%		4.1	4.5
Infrastructure Debt 2 USD	88.0	80.7	7.3	9.0%	7.1	0.8	3.5
Private Equity EUR	208.4	133.6	74.8	56.0%	6.9	68.2	-0.2
Private Equity 2 EUR	65.7	15.0	50.7	337.5%	35.1	15.8	0.0
L/S Equity Conservative USD	36.9	30.5	6.3	20.8%	2.5	4.3	-0.4
Fortune brute	1'213.1	990.5	222.6	22.5%	105.6	133.2	31.2
dont doubles imputations		0.0					
Fortune nette	1'213.1	990.5					

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	10.2	4.5	4.3	9.5	5.7	5.9
Swissgrid ADL	03.2015	16.7	6.1	5.2	12.5	5.6	4.8
Infrastructure Debt USD	12.2016	6.1	–	4.6	5.5	–	5.0
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	3.9	–	4.8	4.6	–	3.8
Private Equity EUR	02.2017	45.8	–	15.0	–	–	–
Private Equity 2 EUR	08.2019	20.6	–	15.6	–	–	–
L/S Equity Conservative USD	09.2019	11.0	–	9.9	–	–	–

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	16.1	3.7	3.6	1.16	1.11	1.10
Swissgrid ADL	03.2015	13.9	4.2	3.7	1.09	1.13	1.18
Infrastructure Debt USD	12.2016	6.3	–	5.7	1.06	–	1.18
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	12.9	–	8.9	1.13	–	1.22
Private Equity EUR	02.2017	48.6	–	27.6	1.48	–	1.87
Private Equity 2 EUR	08.2019	55.0	–	43.0	1.33	–	1.38
L/S Equity Conservative USD	09.2019	10.6	–	10.0	1.10	–	1.20

¹ Les groupes de placements d'IST3 ne disposent pas tous d'un nombre suffisant d'observations depuis leur lancement 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

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	675'339'661	568'394'723
Engagements de capital ouverts (open commitments)	136'759'084	191'487'501
Total des engagements de capital	816'072'000	784'800'000
Nombre de droits en circulation	554'091.750	488'383.630
VNI d'un droit	1'218.82	1'163.83
Engagements en capital envers des tiers ouverts	49'916'996	49'916'996

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

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	24'667'819	49'335'559
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	25'463.679	50'755.462
VNI d'un droit	968.75	972.02

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

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	114'132'661	112'858'152
Engagements de capital ouverts (open commitments) en USD	–	–
Total des engagements de capital en USD	156'700'000	156'700'000
Nombre de droits en circulation	114'370.192	114'370.192
VNI d'un droit catégorie I	997.82	984.91
VNI d'un droit catégorie II	997.94	986.99
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	–	–

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD

Chiffres-clés

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	88'006'157	80'724'312
Engagements de capital ouverts (open commitments) en USD	22'843'750	30'370'000
Total des engagements de capital en USD	111'500'000	111'500'000
Nombre de droits en circulation	86'563.797	79'710.537
VNI d'un droit catégorie II	1'017.94	1'012.72
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	11'010'025	–

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

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	208'437'490	133'645'797
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	63'388'151	73'863'725
Total des engagements de capital en EUR	173'150'000	173'150'000
Nombre de droits en circulation	105'692.825	99'286.275
VNI d'un droit catégorie I	1'941.73	1'326.89
VNI d'un droit catégorie II	1'981.71	1'352.25
VNI d'un droit catégorie III	2'000.12	1'363.39
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	63'546'050	73'935'050

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Chiffres-clés

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	65'697'013	15'017'848
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	74'639'112	63'701'000
Total des engagements de capital en EUR	118'800'000	75'900'000
Nombre de droits en circulation	44'160.888	12'199.000
VNI d'un droit catégorie II	1'487.16	1'224.87
VNI d'un droit catégorie III	1'494.40	1'240.56
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	74'844'000	63'756'000

Hedge Funds

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 Funds 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

	30.09.2021	30.09.2020
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	36'851'436	30'506'647
Nombre de droits en circulation	32'550.902	30'365.596
VNI d'un droit catégorie I	1'132.12	1'004.65

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2021

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	710'738'297	590'612'856	24'576'532	49'153'064	111'984'858	110'997'816
Liquidités (avoirs à vue)	9'294'009	13'814'048	9'979	13'087	2'349'334	2'022'830
Autres actifs	746'953	1'150'500	1'187'073	190'975	589	2'792
Fortune totale	720'779'260	605'577'404	25'773'584	49'357'126	114'334'781	113'023'438
./. Engagements	-45'439'599	-37'182'682	-1'105'765	-21'567	-202'120	-165'286
Fortune nette	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	568'394'723	525'153'981	49'335'559	74'557'122	112'858'152	134'792'321
Souscriptions	78'620'800	80'000'000				
Rachats			-24'576'531	-24'576'532		-9'555'177
Distribution de rendement	-26'494'773	-11'296'893	-4'360'244	-2'778'943	-7'271'126	-11'274'023
Distribution de capital	-4'900'754					
Produit total de l'exercice	59'719'665	-25'462'366	4'269'035	2'133'913	8'545'635	-1'104'969
Fortune au terme de l'exercice	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	488'384	423'560	50'755	75'987	114'370	124'068
Nombre de droits émis	65'708	64'824				
Nombre de droits rachetés			-25'292	-25'232		-9'698
Position au terme de l'exercice	554'092	488'384	25'464	50'755	114'370	114'370
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	1'218.82	1'163.83	968.75	972.02	997.82	984.91
Valeur d'inventaire catégorie II					997.94	986.99
Valeur d'inventaire catégorie III						
Rendement net par droit	35.31	27.73	165.40	42.31	39.16	38.39
Distribution de rendement	59.17	25.23	161.50	46.40	60.75	91.97
Distribution de capital						
Transfert au bénéfice	9.97	27.74	-5.84	-2.55	31.27	55.69
Transfert au compte capital	-2.85	-2.24				

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
86'762'369	80'107'458	208'271'520	133'514'916	65'368'582	14'875'549	36'151'670	30'441'522
1'450'743	736'860	108'593	99'376	142'031	22'468	850'191	162'013
107	555	279'542	119'520	264'996	131'651		1'279
88'213'218	80'844'873	208'659'654	133'733'812	65'775'608	15'029'667	37'001'861	30'604'814
-207'061	-120'562	-222'164	-88'015	-78'595	-11'819	-150'425	-98'167
88'006'157	80'724'312	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
80'724'312	58'966'251	133'645'797	85'418'726	15'017'848	4'264'906	30'506'647	29'992'398
7'083'180	22'292'193	11'392'825	37'163'680	35'065'896	9'006'428	2'480'469	303'176
		-4'508'212					
-4'126'961			-5'510'759	-207'055			
4'325'627	-534'132	67'907'081	16'574'150	15'820'324	1'746'514	3'864'320	211'074
88'006'157	80'724'312	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
79'711	57'778	99'286	64'916	12'199	3'850	30'366	30'100
6'853	21'933	10'476	34'370	31'962	8'349	2'185	266
		-4'069					
86'564	79'711	105'693	99'286	44'161	12'199	32'551	30'366
1'017.94	1'012.72	1'941.73	1'326.89	1'482.70		1'132.12	1'004.65
		1'981.71	1'352.25	1'487.16	1'224.87		
		2'000.12	1'363.39	1'494.40	1'240.56		
40.45	46.67	-2.34	54.17	0.35	7.63	-12.88	-12.37
50.32				6.39			
			84.56				
55.73	68.36	-1.87	0.51	-2.06	8.25	-25.25	-13.26

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2021

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	23'212'097	16'087'518	4'306'334	2'181'229	5'141'742	5'576'910
Intérêts bancaires		-7'726				14'675
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	1'579'955	1'091'633				
Total des produits	24'792'052	17'171'426	4'306'334	2'181'229	5'141'742	5'591'585
Déductions						
Intérêts passifs	97'582	19'215	196	443	61	414
Contributions aux frais administratifs	995'970	980'366	15'401	27'691	575'400	617'031
Coûts de révision	64'630	60'057	1'000	1'000	2'500	2'500
Frais de surveillance	10'197	15'216	1'441	2'547	2'314	10'094
Frais administratifs	4'057'711	2'552'934	19'261	15'636	83'229	83'270
Versement des produits courus lors du rachat de droits			-72'195	-13'475		487'532
Total des charges	5'226'091	3'627'789	-34'896	33'841	663'503	1'200'841
Produit net	19'565'962	13'543'637	4'341'230	2'147'388	4'478'239	4'390'744
Plus-values et moins-values en capital réalisées	3'992'782	5'404'466	-258'025	-386'354	84'709	-1'921'963
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice			514'372	384'878		-21'598
Produit réalisé	23'558'744	18'948'102	4'597'577	2'145'912	4'562'948	2'447'182
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	36'160'921	-44'410'468	-199'857	244'659	3'982'687	-3'552'152
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice			-128'685	-256'658		
Résultat total	59'719'665	-25'462'366	4'269'035	2'133'913	8'545'635	-1'104'969
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	12'455'474	11'300'363	-129'637	501'918	6'369'450	13'252'729
Produit net de l'exercice	19'565'962	13'543'637	4'341'230	2'147'388	4'478'239	4'390'744
Résultat retenu pour réinvestissement	-1'579'955	-1'091'633				
Distribution de rendement	-26'494'773	-11'296'893	-4'360'244	-2'778'943	-7'271'126	-11'274'023
Résultat disponible à la distribution	3'946'708	12'455'474	-148'651	-129'637	3'576'563	6'369'450
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent	5'404'466					
Bénéfice réalisé de l'exercice	3'992'782	5'404'466	256'347	-1'476	84'709	-1'943'561
Résultat retenu pour réinvestissement			-256'347	1'476	-84'709	1'943'561
Distribution de capital	-4'900'754					
Bénéfice disponible à la distribution	4'496'493	5'404'466				

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
3'622'660	3'422'978	167'303	5'669'230	134'603	113'901		3'523
	1'834						
349'915	717'174	-5'518	-12'226	-6'030	22'881	-18'295	-1'634
3'972'574	4'141'986	161'785	5'657'004	128'573	136'782	-18'295	1'889
123	69	813	534	536	162		
399'028	352'586	112'509	70'767	25'464	10'166	353'609	334'157
2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
2'712	2'474	4'245	5'239	1'515	830	1'775	1'763
66'281	64'323	293'066	199'440	83'173	30'078	43'185	39'182
		-3'532					
470'645	421'952	409'601	278'479	113'188	43'735	401'069	377'602
3'501'930	3'720'034	-247'816	5'378'524	15'385	93'047	-419'364	-375'713
-80'416	-350'001	3'536'212	117'820	34'265	-23'532	-907'155	18'582
	63'192		-29'334		-29'657		-765
3'421'514	3'433'226	3'288'396	5'467'010	49'650	39'858	-1'326'519	-357'896
904'113	-3'967'358	64'618'685	11'107'140	15'770'674	1'706'656	5'190'839	568'970
4'325'627	-534'132	67'907'081	16'574'150	15'820'324	1'746'514	3'864'320	211'074
5'448'894	1'728'859	50'438	182'673	100'596	7'550	-402'692	-26'979
3'501'930	3'720'034	-247'816	5'378'524	15'385	93'047	-419'364	-375'713
-4'126'961			-5'510'759	-207'055			
4'823'862	5'448'894	-197'378	50'438	-91'073	100'596	-822'056	-402'692
-80'416	-286'808	3'536'212	88'486	34'265	-53'189	-907'155	17'817
80'416	286'808	-3'536'212	-88'486	-34'265	53'189	907'155	-17'817

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2021

Actif	2021 CHF	2020 CHF	Passif	2021 CHF	2020 CHF
Liquidités	100'000	100'000	Passifs transitoires	31'016	78'038
Actifs transitoires	31'016	78'038	Capital de dotation	100'000	100'000
Total des actifs	131'016	178'038	Total des passifs	131'016	178'038

Compte de résultats du 01.10.2020–30.09.2021

Charges	2021 CHF	2020 CHF	Produits	2021 CHF	2020 CHF
Frais de service	1'642'238	1'428'339	Groupes de placements IST3	1'642'238	1'428'339
Total des charges	1'642'238	1'428'339	Total des produits	1'642'238	1'428'339

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 1'642'238 durant la période.

IST3 Fondation d'investissement (IST3) rembourse à IST Fondation d'investissement (IST) conformément au contrat de service signé 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 19.12.2021

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 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 29.4.2021. 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 30.9.2021, 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.

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 30.09.2021, respectivement sur les rapports des fonds cibles fournis par les gérants au 30.09.2021. 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 correspondants :

Reçu de	en faveur	bonification en CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	161'235
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	134'603

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 1, 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 30.09.2021

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	0.29	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 23.12.14
IST3 SWISSGRID ADL						
I	26'496'693	0.12	–	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 17.03.15
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD						
I	33'904'650	0.63	–	0/0	distribution	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.57	–	0/0		
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD						
II	40'242'077	0.55	–	0/0	distribution	BlackRock 14.11.18
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	4.67	4.42	15/0	distribution	Schroder Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	4.53	4.31	15/0		
III	34'388'823	4.42	4.21	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
II	46'435'227	3.56	3.29	15/0	distribution	Schroder Capital Management AG 06.08.19
III	46'435'244	3.36	3.11	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	8.50	7.35	20/0	distribution	Cambridge Associates 26.09.19

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 131 & ss de ce rapport.

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

Zurich, le 6 janvier 2022

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 110 à 127) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2021.

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 2021 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

Marco Schmid
Expert-réviser agréé
(Réviser responsable)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser agréée

Règlement tarifaire

Situation au 30.09.2021 ; 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 GLOBE INDEX SRI, IST AMERICA INDEX, IST EUROPE INDEX, IST EUROPE INDEX SRI 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 Asset Management Association Switzerland (AMAS).
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 protection contre la dilution).

TER fonds cibles

Total Expense Ratio (TER) des fonds cibles sous-jacents selon la définition de la Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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, Expert indépendant, 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

Organes des fondations et Comités d'investissement

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,
Expert indépendant, 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, Küssnacht

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 Immo Invest Suisse

Président

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

Membres

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

Michel Winkler, Portfolio Manager,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Comité d'investissement Hypothèques Résidentielles Suisses

Président

Fabio Preite, 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

Comité d'évaluation Infrastructure Global

Président

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

Membres

Roman Baumgartner, Responsable Risque et Conformité
IST Fondation d'investissement, Zurich

Marco Roth, Responsable Finances et Administration
IST Fondation d'investissement, Zurich

Organes des fondations et Comités d'investissement

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
Marco Roth
Stephan Schmidweber

Risque et Conformité

Roman Baumgartner

Marketing

Henning Buller

Finances et Administration

Filiz Bektas
Alberto Cipriano
Philippe A. Glanzmann
Nataliia Hutter
Buket Koc
Marcel Oberholzer
Jrisha Schütz-Jendt

Conseil à la clientèle

Daniel Krebsler
Ellen-Thalia Nellen
Alain Rais
Hanspeter Zuercher

Produits et Research

Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Hanspeter Vogel
Michel Winkler

Infrastructure Global

Strahinja Cvetkovic
Doris Kohutek
Philipp Krütli
Martin Ragetti
Florian Schäffer
David Siegenthaler
Dr. Stefan Weissenböck

Immobilier

Stephan Auf der Maur
Nico Dahlmann
Anne-Catherine Pauget
Roman Wagner

Impressum

Tirage: 60 allemand, 30 français

Rédaction: Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Images: Photo de couverture mise à disposition par Sika Suisse, Baar

Pages 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zurich

Pages 5, 11, 26/27, 48/49, 66, 67, 75, 82/83, 92:

misés à disposition par Sika Suisse, Baar

Pages 115, 121, 123, 125: misés à disposition par Infrastructure Global

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