



2022

Rapport annuel d'IST, IST2 et IST3

Sommaire

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2022	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	120
Compte d'exploitation	124
Annexe	125

Règlement tarifaire	135
Organes des fondations et comités	137

Avant-propos du président et du directeur



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

Il semble que notre quotidien est resté dominé par les mauvaises nouvelles tout au long de l'année. L'invasion russe de l'Ukraine a ramené la guerre en Europe et, en plus de causer des dégâts humanitaires, a également accéléré le rythme de la hausse de l'inflation. Les répercussions de ces événements sont perceptibles dans bien des domaines de notre vie. Sur les marchés financiers, ils ont entraîné une chute simultanée des actions, des obligations et des fonds immobiliers cotés au cours des trois premiers trimestres de l'exercice écoulé. L'année 2022 pourrait être le pire millésime pour les obligations depuis la fin du 18^e siècle, période depuis laquelle nous disposons de données. Les banques centrales des Etats-Unis et d'Europe doivent faire face à des défis de taille pour reprendre le contrôle de l'inflation tout en garantissant la stabilité monétaire.

L'effondrement des marchés financiers au cours de l'exercice écoulé a également laissé des traces chez IST, avec pour corollaire un volume des placements en recul de quelque 12 % par rapport à l'année précédente. Cet environnement valide d'autant plus la stratégie définie voilà plus de dix ans, laquelle prévoit une diversification dans les

placements alternatifs et l'immobilier. Les placements dans les infrastructures ont apporté de la stabilité grâce à un certain degré de protection du capital, une volatilité plus faible et une meilleure diversification du fait de leur faible corrélation avec d'autres classes d'actifs.

Afin de satisfaire la demande de placements durables offrant un rendement conforme au marché tout en ayant un impact social ou environnemental positif et mesurable formulée par nos investisseurs, nous avons par ailleurs lancé le groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT. Les placements se concentrent sur les rachats de petites et moyennes entreprises, le capital de croissance et le capital-risque. Ce troisième produit, à nouveau mis en œuvre avec Schroders Capital, se concentre sur les co-investissements durables, mesurés à l'aune des objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Avec nos solutions de placement innovantes de premier ordre, nous sommes convaincus d'être durablement et sur le long terme le partenaire privilégié de nos clients. L'engagement de nos collaborateurs et des membres des comités et du Conseil de fondation hautement motivés constitue la

base de notre succès commun. Nous remercions tout particulièrement nos investisseurs pour la confiance qu'ils accordent à IST.

Zurich, 19.12.2022

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 2022



Membres du Conseil

de gauche à droite :

Reto Bachmann

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Yvar Mentha

Peter Voser

Fritz Hirsbrunner

Stephan Köhler

Sergio Campigotto

Beat Wüst

Stefan Kühne

absents :

Serge Ledermann

Josef Lütolf

Adrian Weibel

GROUPES DE PLACEMENTS : LANCEMENTS, FERMETURES ET RESTRUCTURATIONS

Lancement d'IST2 PRETS HYPO- THECAIRES RESIDENTIELS SUISSES

Le groupe de placements IST2 PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES a été lancé fin novembre 2021 avec des promesses de capital de CHF 94 millions. Il investit dans des hypothèques de 1^{er} rang accordées pour des logements situés dans toute la Suisse et principalement occupés par leur propriétaire.

Fermeture d'IST3 SWISSGRID ADL

Le groupe de placements IST3 SWISSGRID ADL a été fermé après le remboursement en capital intégral de la dernière tranche du prêt aux actionnaires de Swissgrid.

Structure tarifaire attrayante pour IST GLOBE INDEX et IST GLOBE INDEX HEDGED CHF

Les fonds régionaux indiciels ont été regroupés au sein du fonds institutionnel consolidé IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF en mars 2022, toujours géré par Pictet Asset Management. Grâce à cette simplification de structure et à la réduction des coûts qui en découle, les frais de gestion des groupes de placements IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF ont sensiblement diminué.

Investir de manière durable avec IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR pour un impact mesurable

Notre nouvelle solution de placement permet aux institutions de prévoyance suisses d'accéder à un portefeuille de private equity exclusif diversifié à l'échelle mondiale, axé sur les rachats de petites et moyennes entreprises, le capital de croissance et le capital-risque. Ce troisième produit, qui est à nouveau mis en œuvre avec Schroders Capital, se concentre sur les co-investissements durables, mesurés à

l'aune des objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. Les investissements sont effectués dans les trois thèmes principaux Environnement et climat, Innovation commerciale et Société. L'approche choisie permet de maintenir les coûts du groupe de placements à un bas niveau, car la plupart des co-investissements sont effectués sur une base « no fee – no carry ».

IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR remplit en outre les exigences de l'article 9 du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) et le gérant a adhéré aux Principes opérationnels de la gestion de l'impact (OPIM).

Le premier closing d'IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR est prévu pour novembre 2022. Le groupe de placements restera ensuite ouvert aux nouvelles promesses de capital pendant un an.

CHANGEMENTS DE GERANTS

IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX

La fusion du groupe de placements d'IST investi en obligations suisses avec le compartiment d'Avadis Fondation d'investissement a été achevée fin janvier 2022. Le mandat de gestion de portefeuille a été attribué à Lombard Odier Investment Managers avec pour corollaire une nette diminution du TER.

IST AMERICA SMALL MID CAPS

Lors de la séance du comité du Conseil de fondation « Placements traditionnels » du 2 décembre 2021, le mandat de gestion pour le groupe de placements IST AMERICA SMALL MID CAPS a été attribué à parts égales à Principal et William Blair. La reprise du portefeuille par les deux nouveaux gérants s'est achevée à la mi-mars 2022.

IST ACTIONS SUISSES SMI INDEX

Un changement de gestionnaire a eu lieu en septembre 2022 pour le groupe de placements IST ACTIONS SUISSES SMI INDEX. Le mandat a nouvellement été attribué à Pictet Asset Management, qui

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	2023	Membre		
Sergio Campigotto	2014	2023		Membre	
Fritz Hirsbrunner	2006	2023			Président
Stephan Köhler	2015	2023		Président	
Stefan Kühne	2015	2023	Président		
Serge Ledermann	2022	2023			Membre
Josef Lütolf	2014	2023		Membre	
Yvar Mentha, Président	2010	2023			Membre
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2023			Membre
Peter Voser	2014	2023		Membre	
Adrian Weibel	2022	2023	Membre		
Beat Wüst	2020	2023	Membre		

gère avec succès depuis près de 30 ans les groupes de placements indiciels d'IST.

Grâce à ce regroupement, les commissions de gestion facturées pour ce produit ont encore pu être réduites.

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR

En mai 2022, le comité du Conseil de fondation « Placements alternatifs & Immobilier » a nouvellement attribué le mandat de gestion de ce groupe de placements à Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd.

MODIFICATION DE LA LISTE DES EXCLUSIONS

Le Conseil de fondation a approuvé un durcissement de la liste des exclusions. Désormais, les entreprises dont les revenus sont issus à plus de 25 % (limite précédente >50 %) de l'extraction de charbon ou de la production d'électricité à base de charbon sont exclues de l'univers de placement des groupes de placements. Il a en outre ordonné la mise en œuvre des listes de sanctions et d'embargos des Nations Unies (UN Security Council Arms Embargo), du Département du Trésor américain (OFAC) et du Conseil fédéral, en particulier l'ordonnance sur les mesures en rapport avec la situation en Ukraine (RS 946.231.176.72).

CLOSING D'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

Le 6^e closing s'est achevé avec succès à la fin juin 2022, avec des promesses de capital de CHF 143 millions. Il est prévu d'ouvrir désormais le groupe de placements semestriellement, soit au 31 mars et au 30 septembre, avec une commission d'émission de 1 % à partir du 1^{er} octobre 2023. Jusqu'à cette date, les nouveaux investisseurs pourront donc prendre une participation sans commission d'émission. Cela signifie que la plateforme sera continuellement élargie et l'équipe sera renforcée de manière ciblée avec le recrutement d'autres spécialistes. Le 30 juin 2022, la fortune nette d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL se montait à quelque CHF 834 millions. L'objectif est d'atteindre un volume de CHF 1,5 milliard ces prochaines années. Au 30 septembre 2022, le TER_{KIGAST} s'élevait à 1,20 %.

Au 30 juin 2022, le rendement semestriel net atteignait 8,29 % en CHF (time-weighted return « TWR »), un taux nettement supérieur au rendement cible. Sur l'ensemble de l'année 2021, un rendement net de 10,38 % a même pu être réalisé. A moyen terme, le groupe de placements vise une performance de 5,0 à 7,0 % par an (nette en CHF) et un rendement moyen de 3,5 à 5,0 % par an.

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL bénéficie de flux financiers majoritairement garantis contractuellement et réglementés, de taux d'intérêt fixes sur les capitaux empruntés, d'une faible corrélation avec les cycles économiques ainsi que d'une certaine protection contre l'inflation. La stratégie défensive permet en outre de verser régulièrement des dividendes aux investisseurs.



Collaborateurs d'IST

de gauche à droite :

Michel Winkler
 Roman Wagner
 Daniel Krebsler
 Mauro Miggiano
 Martin Ragetti
 Florian Schäffer
 Andrea Guzzi
 Sachin Sukthankar
 Ellen Thalia Nellen
 Filiz Bektas
 Stephan Schmidweber
 Nataliia Hutter
 Doris Kohutek
 Stephan Auf der Maur
 Jrish Schütz-Jendt
 Marcel Oberholzer
 Dr. Stefan Weissenböck
 Marco Roth
 Markus Anliker
 Anne-Catherine Pauget

Alberto Cipriano
 Roman Baumgartner
 Florian Dohr
 Strahinja Cvetkovic
 David Siegenthaler
 Patrik Büchler
 Philipp Krütli
 Hanspeter Zürcher
 Henning Buller
 Nico Dahmann

absent :
 Alain Rais

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
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

Séances et thèmes

Au cours de l'exercice sous revue, une séance supplémentaire a eu lieu en plus des quatre séances ordinaires au cours de laquelle a eu lieu le Beauty Contest pour le groupe de placements IST AMERICA SMALL MID CAPS. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Remplacement du gérant Hermes Fund Managers pour IST AMERICA SMALL MID CAPS, attribution du mandat à parts égales à Principal et William Blair
- Regroupement des fonds régionaux indiciels au sein du fonds institutionnel consolidé IST GLOBE INDEX et liquidation simultanée des fonds régionaux EUROPE INDEX, PACIFIC INDEX et ISRAEL INDEX
- Modification de la liste des exclusions ESG
- Cessation des activités de prêt de titres pour tous les groupes de placements le 1^{er} février 2022
- Diverses adaptations de prospectus et de directives de placement

Comité « Placements alternatifs & Immobilier »

Tâches

Le comité « Placements alternatifs & Immobilier » du Conseil de fondation (STRA-AAI) est responsable de coordonner et de surveiller tous les groupes de placements des segments Placement alternatifs 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, quatre séances ordinaires ont eu lieu. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Remplacement du gérant IFM Investors pour IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR, attribution du mandat à Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd
- Fermeture du groupe de placements IST3 SWISSGRID ADL après le remboursement de l'intégralité du capital
- Lancement du nouveau groupe de placements à investisseur unique IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL, attribution du mandat à MetLife Londres
- Projet IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR en collaboration avec Schroders Capital
- Diverses adaptations de prospectus et de directives de placement

Comité « Stratégie d'entreprise & Organisation »

Tâches

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

Membres

- Fritz Hirsbrunner, président
- Serge Ledermann
- 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 les rapports de durabilité et sur l'engagement ESG 2021 ont été discutés. Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Etablissement du rapport de durabilité et du rapport sur l'engagement 2021
- Exercice des droits de vote liés aux actions suisses
- Elaboration et adaptation de divers règlements
- Planification de la composition du Conseil de fondation

Les marchés financiers sous l'emprise de la politique mondiale et de l'inflation

Retour de l'inflation

Au 4^e trimestre 2021, le produit intérieur brut (PIB) mondial et l'emploi ont retrouvé leur niveau d'avant la crise dans la plupart des économies. Les problèmes d'approvisionnement rencontrés par certains secteurs industriels ont certes continué de perturber la production, mais ni ces goulets d'étranglement, ni le tapering de la Réserve fédérale américaine (Fed), ni même la forte inflation n'ont freiné les marchés boursiers dans un premier temps. Après une hausse déjà remarquable, les marchés ont entamé à partir de la mi-novembre 2021 un impressionnant rallye de fin d'année porté par les valeurs de croissance à forte capitalisation. Les valorisations déjà élevées ont ainsi continué à s'apprécier pour atteindre des niveaux vulnérables aux corrections, car peu durables.

Véritable tempête sur les marchés boursiers

Le 1^{er} trimestre 2022 a ensuite été marqué par une escalade des événements en Ukraine. Les prix ont fortement augmenté sur de nombreux marchés de matières

premières, notamment dans le secteur de l'énergie. Le pétrole brut et le gaz ont renchéri d'environ 35 % (ICE Brent), resp. 60 % (ICE NBP Nat Gas), ce qui a encore attisé l'inflation déjà élevée.

En conséquence, les marchés financiers ont été difficiles pour les investisseurs au premier semestre. La correction des placements à revenu fixe a été d'une rare violence. En recul de 9,6 %, l'indice Bloomberg US Treasury a enregistré la plus forte moins-value semestrielle depuis le lancement de la série d'indices il y a 50 ans.

En Suisse, le Swiss Bond Index AAA-BBB a également perdu 10,0 %. Aux Etats-Unis, l'inflation a atteint 9,1 % en juin, son plus haut depuis 40 ans. Les banques centrales ont réagi tardivement, mais de manière d'autant plus décidée. Rien qu'au 2^e trimestre, la banque centrale américaine a augmenté son taux directeur à deux reprises, de 1,25 % au total. La BNS a également agi avec détermination en relevant son taux directeur de 50 points de base, contre toute attente.

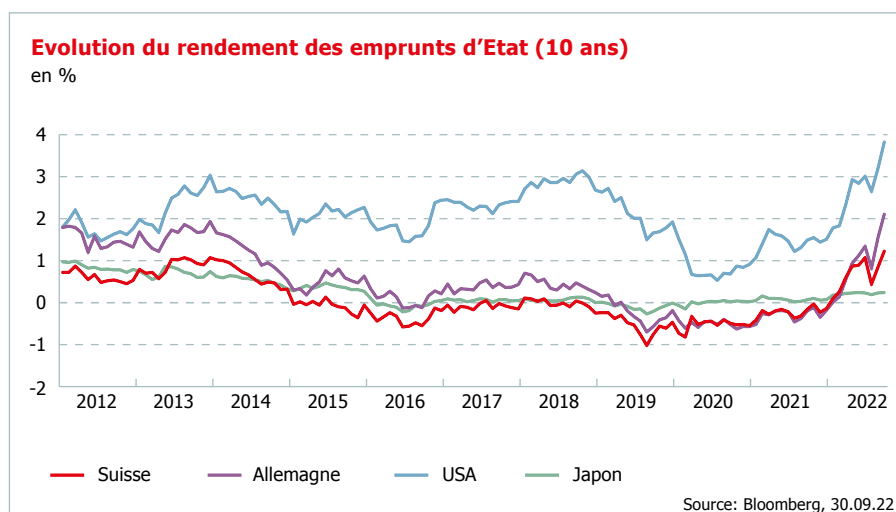
Les marchés des actions ont également été pénalisés par cet environnement. Les va-

leurs de croissance avec une faible visibilité bénéficiaire ont particulièrement souffert.

Tout comme les obligations à coupon zéro, ces titres sont fortement impactés par la hausse des taux d'intérêt. L'indice MSCI World Growth s'est ainsi effondré au premier semestre 2022 (-26,4 %), tandis que la baisse de l'indice Value correspondant (-8,9 %) est restée plus limitée.

Le 3^e trimestre 2022 a également été caractérisé par une très forte volatilité sur les marchés financiers. Comme l'inflation de base s'est avérée plus tenace que prévu, la Fed a relevé son taux directeur de 0,75 point de pourcentage à deux reprises pour le porter à 3,25 %. La BCE et la BNS ont elles aussi procédé à un nouveau resserrement marqué d'au total 1,25 point de pourcentage. Vers la fin du trimestre, la volatilité a également augmenté sur les marchés des devises. Le CHF s'est apprécié par rapport aux monnaies du G10, mais seul l'USD s'est nettement raffermi en raison du différentiel d'intérêt élevé par rapport au CHF. Les marchés obligataires ont continué de subir des revers en raison du revirement abrupt des taux d'intérêt.

Les rendements des emprunts d'Etat américains à 2 ans ont connu de fortes fluctuations et franchi la barre des 4 % et les obligations à taux fixe ont perdu beaucoup de terrain. En Suisse, l'indice SBI AAA-BBB a abandonné 11,6 % entre le début de l'année et la fin septembre. La hausse des taux d'intérêt et les craintes croissantes de récession ont également jeté leur ombre sur les marchés des actions. Durant la période, l'indice MSCI World s'est contracté de 20,4 % en CHF. L'indice SPI (-19,9 %) et les marchés émergents (-22,8 %) livrent une image comparable.



Ralentissement de la demande de biens immobiliers

En Suisse, la demande de biens immobiliers, très vive depuis des années, a également subi un coup de frein avec le revirement des taux hypothécaires. Dans le secteur immobilier suisse, l'indice SXI Real Estate s'est véritablement effondré au 3^e trimestre 2022, reculant de 16,8 % pour tomber en dessous du cours de clôture de l'année précédente. Alors que les agios s'élevaient encore à 42 % fin 2021, cette valeur moyenne n'était plus que de 13 % dans l'indice fin septembre !

Du côté des investisseurs, la forte consolidation des marchés des actions et des obligations a entraîné une nette augmentation de la part de l'immobilier dans l'allocation des actifs des caisses de pension, parfois même au-delà de la fourchette supérieure de la stratégie. Par conséquent, de nombreuses institutions de prévoyance ont dû réduire leur quote-part immobilière ou, du moins, n'ont plus pu l'augmenter. Cet ajustement a toutefois été réalisé presque exclusivement dans le segment des placements cotés. En revanche, les immeubles suisses évalués à la VNI n'ont pratiquement pas été affectés et leur valeur selon l'indice KGAST / CAFI a même légèrement augmenté. Ils ont ainsi contribué à une diversification positive des risques dans ce contexte boursier extrêmement volatile.

L'économie américaine reste bien disposée

L'économie américaine n'a pas vraiment montré de signes d'essoufflement jusqu'à présent. Le produit intérieur brut (PIB) a augmenté de 2,4 % au 3^e trimestre 2022 sur une base annualisée et le marché du travail tourne à plein régime. Le commerce extérieur a apporté une contribution importante à la croissance, et la consommation privée s'avère également robuste grâce à des effets de rattrapage persistants dans le secteur des services.

Signes de faiblesse en Europe

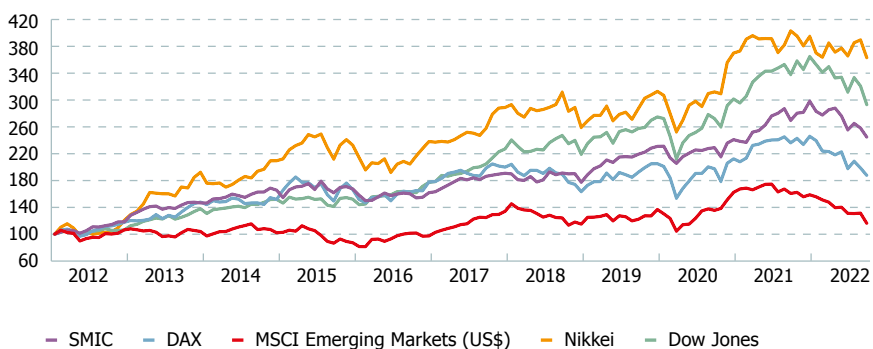
Le tableau est tout autre en zone euro. La performance économique des principaux pays, comme l'Allemagne ou la France, était certes encore légèrement positive à la fin de 3^e trimestre 2022. Toutefois, la situation du secteur industriel européen se dégrade en raison de l'augmentation des coûts de financement et des prix de l'énergie. Selon les indicateurs avancés des directeurs d'achat, l'Europe est en passe d'entrer en récession.

L'économie suisse demeure robuste

Alors qu'une récession semble difficilement évitable dans certains pays du cœur de l'Europe, les indicateurs avancés en Suisse indiquent que la conjoncture demeure assez robuste. Cela s'explique d'une part par la diminution moins importante du pouvoir d'achat des ménages grâce au franc fort. D'autre part, le secteur industriel local est vraisemblablement moins gourmand en énergie et donc moins sensible aux crises que l'industrie d'autres pays européens.

Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

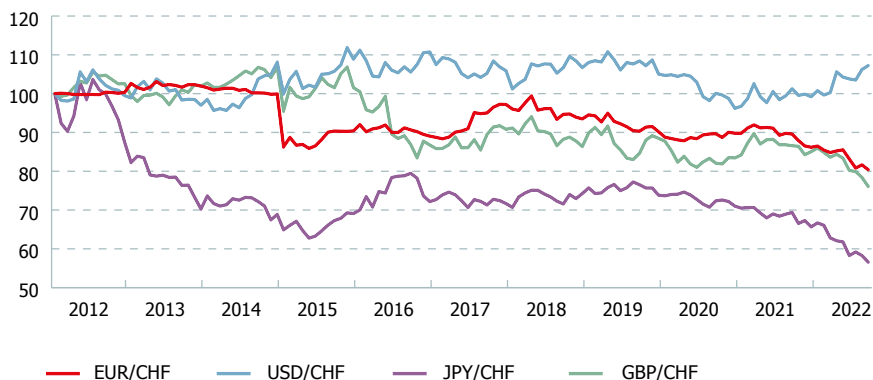
indexée au 01.01.2012 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.22

Evolution des taux de change

indexée au 01.01.2012 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.22

Les fondations IST en bref

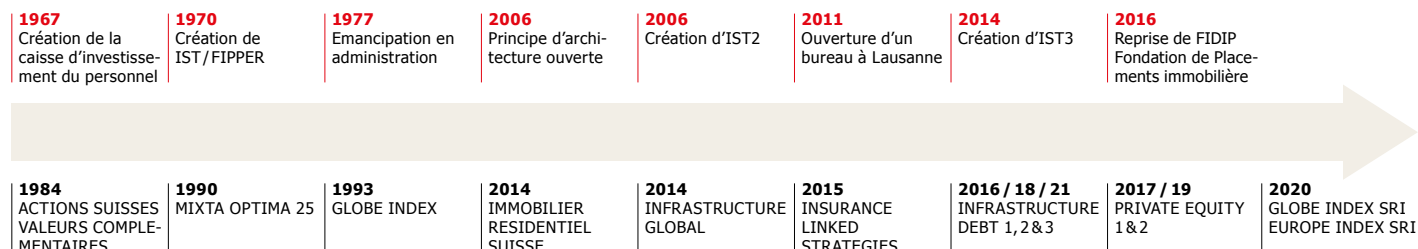
But

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 354 membres. IST2 Fondation d'investissement a été fondée en 2006 par IST Fondation d'investissement et compte actuellement 46 investisseurs. IST3 Fondation d'investissement a été fondée en 2014 et compte actuellement 59 investisseurs.

Etapes 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, Zurich

Affiliations

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

Gestion des portefeuilles

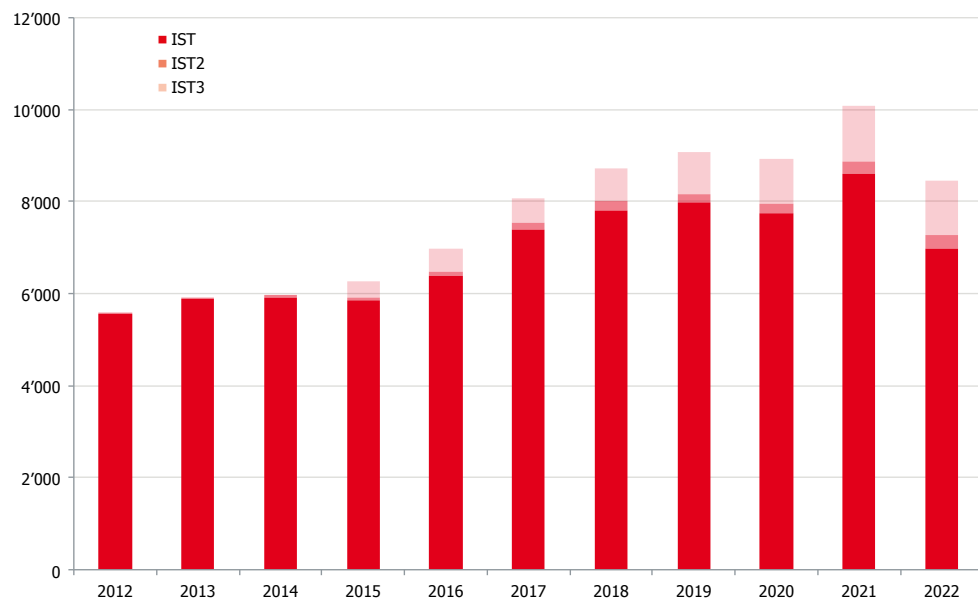
- IST Fondation d'investissement
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- William Blair
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- IFM Investors
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- MetLife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

- Robeco Institutional Asset Management
- Edmond de Rothschild 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

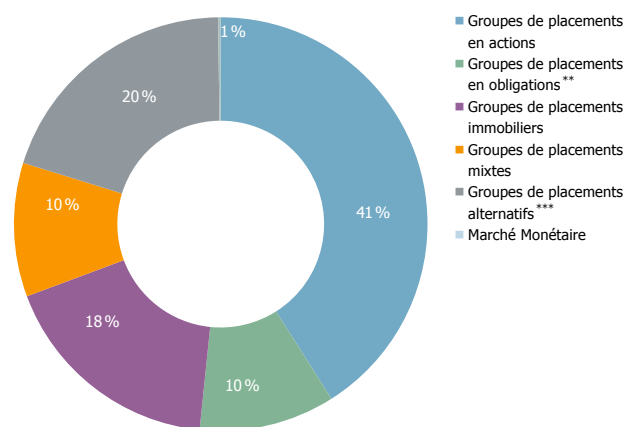
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. D'autres informations sont disponibles sur notre site internet istfunds.ch.

Aperçu de la fortune consolidée*

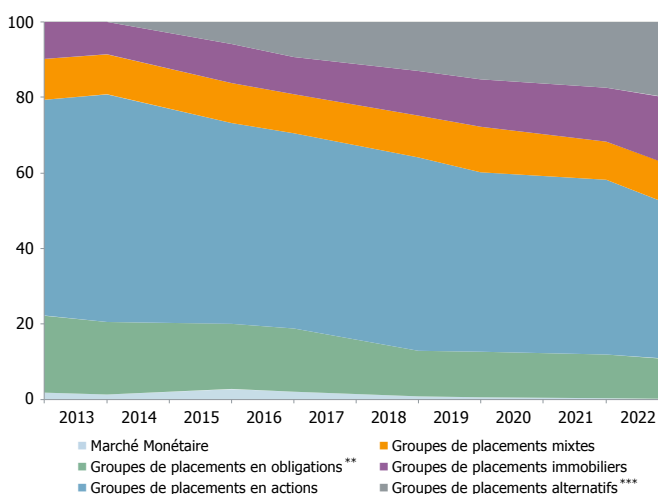
Evolution sur 10 ans en mio. de CHF



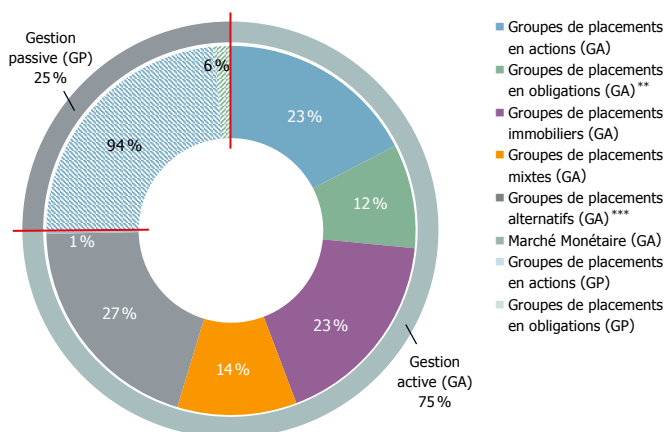
Répartition par groupes de placements



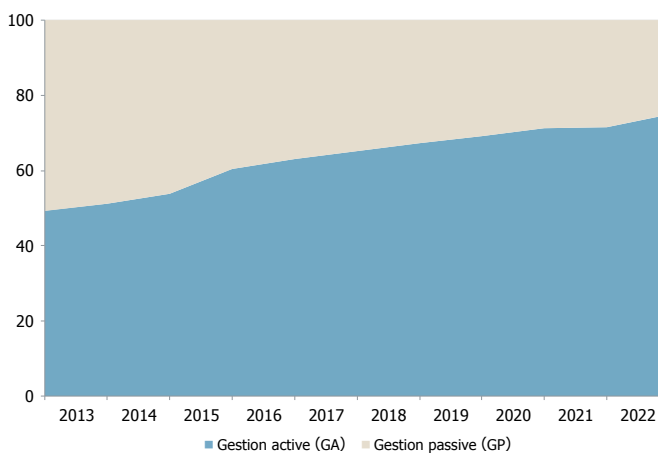
Evolution sur 10 ans en %



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.

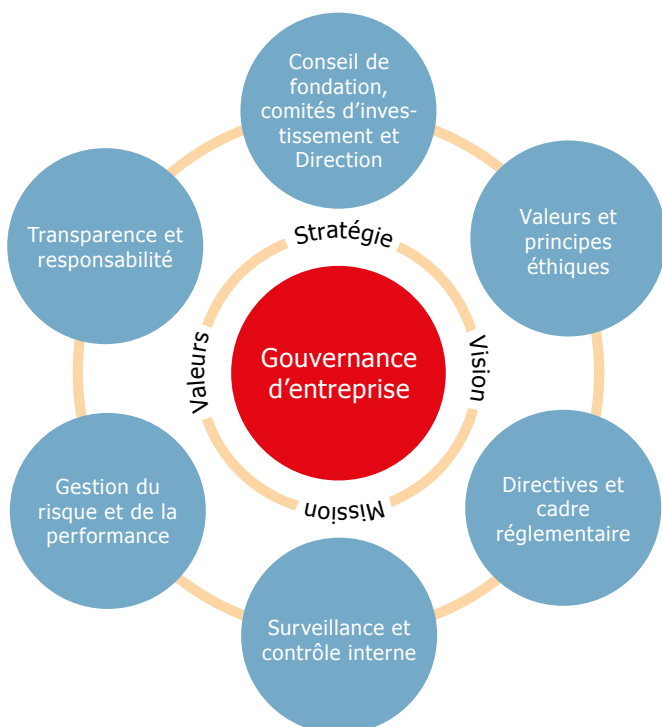
Engagement

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

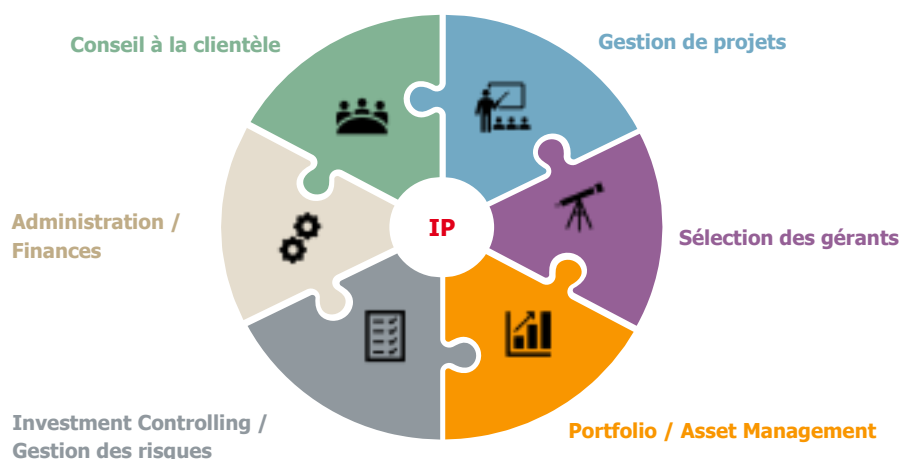
En tant qu'organisation indépendante à but non lucratif, IST poursuit les mêmes intérêts que les caisses de pension : offrir un accès aux meilleures solutions de placement à moindre coût.

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.

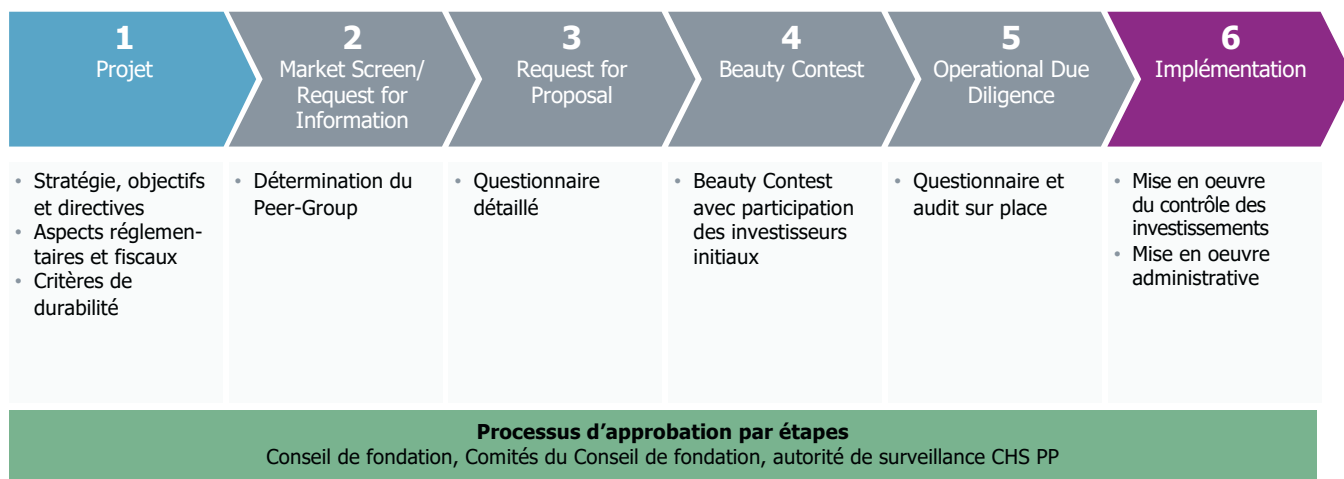
Etape 1 : Projet

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



De vision à stratégie

Notre stratégie de durabilité ainsi que nos convictions en matière de placement découlent directement de la charte et de la stratégie commerciale d'IST. Avec son orientation stratégique, 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.

Partie intégrante de notre quotidien

Notre philosophie détermine notre action au quotidien. **Nous agissons de manière indépendante, orientée vers les investisseurs et proche de la pratique.** Notre objectif principal consiste à obtenir le meilleur rendement de placement possible, ajusté au risque, et à satisfaire ainsi les intérêts des investisseurs. Pour ce faire,

nous intégrons des facteurs de durabilité financièrement pertinents dans nos processus de décision. Une gouvernance robuste complète notre démarche. La stratégie ESG est ancrée à tous les niveaux de la fondation et mise en oeuvre pour l'entreprise et pour chaque groupe de placements. L'orientation stratégique est définie par le Conseil de fondation dans un document de référence correspondant et mise en oeuvre par la direction.

En tant qu'entreprise à but non lucratif, nous examinons en permanence la structure de frais en faveur de nos investisseurs et proposons des solutions d'investissement les plus avantageuses possibles. IST est active en tant que gérant de portefeuille de certains groupes de placements et en tant que fournisseur d'une plateforme de produits gérés en externe. Cette particularité est prise en compte dans notre approche ESG. Nous publions des rapports transparents au niveau de l'entreprise et des produits.

CHARTRE	<p>Vision: nous sommes le partenaire privilégié pour des solutions d'investissement innovantes de premier ordre.</p> <p>Mission: nous contribuons à garantir durablement la prévoyance professionnelle grâce à des solutions d'investissement innovantes de premier ordre.</p> <p>Valeurs: indépendance, compétence, engagement, intégrité</p>
CONVICTION DE PLACEMENT	<p>Nous nous engageons à respecter une bonne gouvernance et à intégrer des critères de durabilité afin d'atteindre les objectifs de placement. Nous nous tenons à des indices de référence standards au sens large et intégrons notre approche ESG.</p>
PRINCIPES DE DURABILITE	<ul style="list-style-type: none"> • Intégration dans les processus de placement • Dialogue : l'engagement prime sur l'exclusion • Représentation des intérêts des investisseurs • Publication de rapports transparents
STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DURABLE	<ul style="list-style-type: none"> • Élément de la stratégie d'affaires • Consignée dans le document de référence ESG • Active, prospective et conforme aux normes du marché, mise en oeuvre au niveau de l'entreprise et des groupes de placements

La durabilité au niveau de la fondation ...

Différents facteurs de durabilité sont pris en compte de manière ciblée :

Environnement

- Stratégie climatique y. c. mesure de l'empreinte CO₂
- Gestion des déchets et de l'énergie
- Minimisation des voyages professionnels

Social

- Politique du personnel durable
- Sécurité et santé au travail
- Diversité et égalité des chances
- Sécurité et protection des données

Gouvernance

- Ethique professionnelle et égalité de traitement des investisseurs
- Indépendance du Conseil de fondation et des comités
- Structure à but non lucratif et politique de rémunération moderne
- Gestion du risque et conformité

... et appliquée au niveau des produits

Processus de sélection des gérants

IST suit une approche «Best in Class» pour la sélection et la surveillance des gérants. La condition préalable à l'attribution d'un mandat est la signature de l'initiative UN PRI ou l'existence d'un concept ESG crédible. Lors de la sélection et de la surveillance périodique des gérants externes, une due diligence opérationnelle est menée afin d'examiner et de documenter le cadre ESG et l'application des approches qui y sont décrites.

Approches ESG dans les groupes de placements

Différentes approches ESG sont appliquées en fonction de la stratégie d'investissement, de la nature des investissements et du style de gestion (actif, passif).

Exclusions

Les gérants externes sont tenus d'appliquer la liste d'exclusions d'IST et peuvent la compléter par d'autres exclusions.

Engagement

IST poursuit deux stratégies d'engagement en collaboration avec Sustainalytics :

- Material Risk Engagement: approche basée sur le risque, consistant à dialoguer avec les entreprises ayant des notes de risque ESG élevées, à proposer des améliorations et à surveiller leur mise en oeuvre, conformément à la méthodologie de Sustainalytics.
- Engagement thématique: IST soutient l'initiative «Sustainable Forests and Finance» (Forêts et finances durables). 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 pour les actions suisses. Pour les actions étrangères, les gérants externes exercent les droits de vote en tenant compte des recommandations de leurs conseillers respectifs.

Intégration des critères ESG

L'approche Intégration des critères ESG est notamment utilisée dans les stratégies actives. Les risques matériels de nature ESG sont évalués et pris en compte dans le cadre de l'analyse financière.

Best in Class

L'approche «Best in Class» est notamment utilisée dans les stratégies actives.

Impact

Avec IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR IST lance son premier produit avec l'objectif d'un impact durable en réalisant des buts sociétaux et environnementaux.

Reporting transparent

Le reporting sur la prise en compte de facteurs de durabilité est établi de manière compréhensible et détaillée au niveau de la fondation et des différents groupes de placements.

Au niveau de l'entreprise

- Rapport de durabilité annuel
- Rapport sur l'engagement annuel
- Rapports sur l'exercice des droits de vote pour les actions suisses et étrangères (consolidés et spécifiques).

Au niveau des groupes de placements

- Les factsheets ESG résument sur deux pages les approches utilisées dans le portefeuille et la stratégie du gérant de portefeuille responsable.
- Rapports de durabilité standardisés de MSCI pour les groupes de placements traditionnels, y.c. la notation correspondante et les chiffres clés pertinents (p.ex. intensité en CO₂) du portefeuille.
- Des indicateurs complémentaires de MSCI ainsi que les rapports des gérants externes peuvent être mis à disposition sur demande.

Composition de la liste d'exclusions

ASIR	– Armes nucléaires – Munitions à fragmentation et mines antipersonnel
THEMES / SECTEURS	– Extraction de charbon et production d'électricité à partir du charbon (CA > 25%)
PAYS	– Embargo sur les armes du Conseil de sécurité de l'ONU – OFAC ¹
ENGAGEMENT	– Exclusion d'entreprises non désireuses de coopérer – Violation des critères normatifs

¹ OFAC: l'Office of Foreign Assets Control («OFAC») du Département du Trésor américain gère et applique des sanctions économiques et commerciales fondées sur la politique étrangère et les objectifs de sécurité nationale des Etats-Unis à l'encontre de certains pays et régimes étrangers, de terroristes, de trafiquants internationaux de stupéfiants, de personnes engagées dans des activités liées à la prolifération d'armes de destruction massive et d'autres menaces pour la sécurité nationale, la politique étrangère ou l'économie des Etats-Unis. Source: <https://home.treasury.gov>

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 30.09.2022

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 %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Marché Monétaire CHF	46.6	52.8	0.60	0.43	0.5%	0.4%	-0.9%	-0.6%
Marché Monétaire		52.8						
Obligations Suisses Index	128.6	164.6	-1.77	13.51	-0.1%	0.9%	-12.7%	-1.7%
Obligations Etrangères CHF	19.5	39.9	4.34	5.34	0.3%	0.4%	-10.7%	0.3%
Governo Bond	52.1	67.6	10.59	15.02	0.8%	1.2%	-20.4%	-1.7%
Governo Bond Hedged CHF	41.8	41.4	13.17	18.43	0.9%	1.2%	-15.5%	-3.6%
Obligations Etrangères	170.5	243.6	13.06	14.71	1.2%	1.3%	-23.4%	0.7%
Obligations Etrangères Hedged CHF	168.4	232.7	16.05	16.41	1.3%	1.3%	-17.4%	-1.4%
Global Corporates IG Hedged CHF	20.0	26.2	-0.68	-0.74	-0.1%	-0.1%	-18.7%	0.8%
Obligations Emerging Markets	69.2	103.5	-0.17	-0.19	-0.1%	-0.2%	-15.5%	5.3%
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	100.0	163.4	1.80	3.36	1.0%	2.0%	-17.2%	6.2%
Obligations CHF Substitute fermé au 01.2022	0.0	0.2	0.00	-0.00	0.0%	0.0%	-9.1%	-9.3%
Groupes de placements en obligations	770.1	1'083.1						
Actions Suisses SMI Index	408.9	473.4	103.91	96.63	2.6%	2.8%	-9.5%	17.5%
Actions Suisses SPI Plus	54.9	72.6	46.07	43.71	2.2%	2.5%	-11.3%	19.0%
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	852.6	1'103.3	311.21	245.88	1.3%	1.3%	-27.1%	28.8%
Actions Global Low Vol	19.9	31.6	46.30	38.83	2.3%	2.4%	-4.4%	23.6%
Globe Index	715.8	1'018.2	99.46	59.56	2.4%	1.9%	-15.2%	31.6%
Globe Index SRI	44.5	48.3	22.71	14.39	1.8%	1.4%	-15.3%	25.6%
Globe Index Hedged CHF	804.0	965.6	40.37	25.06	2.4%	1.9%	-17.2%	28.3%
America Index fermé au 01.2022	0.0	86.9	0.00	33.88	0.0%	1.5%	-1.3%	32.5%
Europe Index fermé au 01.2022	0.0	36.5	0.00	17.71	0.0%	3.0%	-2.7%	31.8%
Europe Index SRI	44.0	48.9	26.52	20.95	2.1%	2.1%	-25.1%	25.8%
Pacific Index fermé au 01.2022	0.0	66.1	0.00	8.93	0.0%	2.6%	-7.9%	25.1%
Israël Index fermé au 04.2022	0.0	3.7	0.00	0.30	0.0%	0.4%	-3.4%	30.1%
America Small Mid Caps	386.0	465.0	8.32	6.63	0.3%	0.3%	-17.0%	42.3%
Europe Small Mid Caps	42.5	126.8	34.96	22.24	0.4%	0.4%	-43.5%	33.9%
Global Small Mid Caps	17.3	34.9	5.80	3.38	0.2%	0.2%	-25.5%	35.1%
Actions Emerging Markets Low Vol	59.2	89.7	1.09	0.75	0.1%	0.1%	-15.5%	20.5%
Groupes de placements en actions	3'449.6	4'671.5						
Immo Optima Suisse	146.9	183.0	16.34	17.69	1.1%	1.4%	-14.2%	15.7%
Immo Invest Suisse	799.5	746.0	0.54	1.80	0.2%	0.8%	4.5%	6.6%
Immobilier Résidentiel Suisse	291.6	282.3	4.39	3.70	3.4%	3.0%	3.3%	4.2%
Immobilier Suisse Focus	310.5	298.3	8'258.54	10'626.37	2.8%	3.7%	4.1%	4.1%
Global REIT	20.3	27.9	48.89	36.45	2.8%	2.7%	-17.8%	30.9%
Immobilier Global USD	193.5	144.2	-2.21	-2.05	-0.2%	-0.2%	14.9%	11.6%
Immobilier Global Hedged CHF	49.0	33.5	-2.24	-2.19	-0.2%	-0.2%	17.8%	6.5%
Groupes de placements immobiliers	1'811.3	1'715.2						
Insurance Linked Strategies USD	455.1	462.6	-0.19	-0.35	-0.2%	-0.3%	-2.2%	2.5%
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	31.1	43.8	-0.30	-0.34	-0.3%	-0.4%	-4.1%	-0.3%
Insurance Linked Strat. SP CHF	24.4	39.3	-0.16	-0.15	-0.2%	-0.2%	-3.4%	0.0%
Groupes de placements alternatifs	510.6	545.7						
Mixta Optima 15	35.4	40.7	10.97	0.00	0.7%	0.0%	-9.8%	5.0%
Mixta Optima 25	557.5	690.4	23.63	27.33	0.8%	1.0%	-9.5%	8.5%
Mixta Optima 35	207.1	239.4	18.64	18.73	1.0%	1.1%	-10.9%	10.6%
Mixta Optima 45	3.4	2.7	13.18	16.60	1.0%	1.3%	-5.9%	11.6%
Mixta Optima 75	11.7	9.3	13.59	14.98	1.2%	1.5%	-13.9%	11.6%
Groupes de placements mixtes	815.1	982.5						
Fortune brute	7'403.3	9'050.8						
dont doubles imputations	440.8	448.0						
Fortune nette	6'962.5	8'602.8						

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 %			
	30.09.2022	30.09.2021	01.10.21 – 30.09.2022				
Marché Monétaire CHF	46.6	52.8	-6.2	-11.7%	-5.6	-0.9	0.3
Marché Monétaire	46.6	52.8	-6.2	-11.7%	-5.6	-0.9	0.3
Obligations Suisses Index	128.6	164.6	-36.0	-21.9%	-13.6	-22.2	-0.1
Obligations Etrangères CHF	19.5	39.9	-20.4	-51.1%	-17.2	-3.3	0.1
Governo Bond	52.1	67.6	-15.5	-22.9%	-1.9	-14.3	0.6
Governo Bond Hedged CHF	41.8	41.4	0.4	1.0%	7.3	-7.4	0.5
Obligations Etrangères	170.5	243.6	-73.1	-30.0%	-18.6	-57.3	2.8
Obligations Etrangères Hedged CHF	168.4	232.7	-64.3	-27.6%	-26.2	-41.0	2.8
Global Corporates IG Hedged CHF	20.0	26.2	-6.2	-23.7%	-1.6	-4.6	0.0
Obligations Emerging Markets	69.2	103.5	-34.3	-33.1%	-19.3	-14.8	-0.1
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	100.0	163.4	-63.4	-38.8%	-39.3	-25.6	1.4
Obligations CHF Substitute fermé au 01.2022	0.0	0.2	-0.2	-100.0%	-0.2	0.0	0.0
Groupes de placements en obligations	770.1	1'083.1	-313.0	-28.9%	-130.6	-190.5	8.0
Actions Suisses SMI Index	408.9	473.4	-64.5	-13.6%	-13.4	-62.9	11.9
Actions Suisses SPI Plus	54.9	72.6	-17.7	-24.4%	-11.0	-8.1	1.4
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	852.6	1'103.3	-250.7	-22.7%	50.4	-317.2	16.2
Actions Global Low Vol	19.9	31.6	-11.7	-37.0%	-10.8	-1.4	0.5
Globe Index	715.8	1'018.2	-302.4	-29.7%	-180.8	-142.3	20.7
Globe Index SRI	44.5	48.3	-3.8	-7.9%	4.0	-8.8	1.0
Globe Index Hedged CHF	804.0	965.6	-161.6	-16.7%	4.7	-189.7	23.5
America Index fermé au 01.2022	0.0	86.9	-86.9	-100.0%	-85.9	-1.0	0.0
Europe Index fermé au 01.2022	0.0	36.5	-36.5	-100.0%	-35.3	-1.2	0.0
Europe Index SRI	44.0	48.9	-4.9	-10.0%	8.1	-14.2	1.2
Pacific Index fermé au 01.2022	0.0	66.1	-66.1	-100.0%	-59.6	-6.5	0.0
Israël Index fermé au 04.2022	0.0	3.7	-3.7	-100.0%	-3.6	-0.1	0.0
America Small Mid Caps	386.0	465.0	-79.0	-17.0%	0.0	-80.4	1.4
Europe Small Mid Caps	42.5	126.8	-84.3	-66.5%	-35.2	-49.5	0.4
Global Small Mid Caps	17.3	34.9	-17.6	-50.4%	-9.5	-8.2	0.1
Actions Emerging Markets Low Vol	59.2	89.7	-30.5	-34.0%	-18.3	-12.3	0.1
Groupes de placements en actions	3'449.6	4'671.5	-1'221.9	-26.2%	-396.2	-903.8	78.4
Immo Optima Suisse	146.9	183.0	-36.1	-19.7%	-9.7	-28.4	2.0
Immo Invest Suisse	799.5	746.0	53.5	7.2%	19.2	31.6	2.8
Immobilier Résidentiel Suisse	291.6	282.3	9.3	3.3%	0.0	-0.4	9.6
Immobilier Suisse Focus	310.5	298.3	12.2	4.1%	0.0	3.9	8.3
Global REIT	20.3	27.9	-7.6	-27.2%	-3.2	-5.1	0.7
Immobilier Global USD	193.5	144.2	49.3	34.2%	17.8	31.8	-0.2
Immobilier Global Hedged CHF	49.0	33.5	15.5	46.3%	8.9	6.8	-0.1
Groupes de placements immobiliers	1'808.6	1'715.2	93.4	5.4%	30.3	40.2	23.1
Insurance Linked Strategies USD	455.1	462.6	-7.5	-1.6%	-24.2	17.5	-0.7
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	31.1	43.8	-12.7	-29.0%	-11.4	-1.1	-0.1
Insurance Linked Strat. SP CHF	24.4	39.3	-14.9	-37.9%	-12.9	-1.9	0.0
Groupes de placements alternatifs	510.6	545.7	-35.1	-6.4%	-48.5	14.5	-0.8
Mixta Optima 15	35.4	40.7	-5.3	-13.0%	-0.5	-5.0	0.3
Mixta Optima 25	557.5	690.4	-132.9	-19.2%	-69.6	-68.8	5.6
Mixta Optima 35	207.1	239.4	-32.3	-13.5%	-6.0	-28.8	2.5
Mixta Optima 45	3.4	2.7	0.7	25.9%	0.9	-0.2	0.0
Mixta Optima 75	11.7	9.3	2.4	25.8%	4.1	-2.0	0.2
Groupes de placements mixtes	815.1	982.5	-167.4	-17.0%	-71.1	-104.8	8.6
Fortune brute	7'403.3	9'050.8	-1'647.5	-18.2%	-621.7	-1'145.3	117.6
dont doubles imputations	440.8	448.0	-12.6	-2.8%			
Fortune nette	6'962.5	8'602.8	-1'634.9	-19.0%			

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	-0.90	-0.64	-0.33	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.66	-0.80	-0.68	
OBLIGATIONS SUISSES INDEX I	02.1967	-12.73	-2.23	-0.40	
SBI Domestic AAA-BBB		-12.15	-1.96	-0.13	
OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I	11.1981	-10.72	-2.08	-0.29	
SBI Foreign AAA-BBB		-10.50	-1.80	-0.13	
GOVERNO BOND I	03.1990	-20.38	-3.60	-0.92	
JPM Customised		-20.26	-3.29	-0.60	
JPM Global Bond Index		-16.62	-2.42	-1.06	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-15.53	-2.42	0.01	
JPM Customised Hedged CHF		-15.56	-2.15	0.37	
OBLIGATIONS ETRANGERES I	02.1967	-23.41	-4.09	-1.07	
ICE BofA/ML Customised		-22.38	-3.92	-1.07	
JPM Global Bond Index		-16.62	-2.42	-1.06	
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I	04.2010	-17.36	-2.42	-0.04	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		-16.24	-2.25	0.09	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	-18.65	-	-	-9.41
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		-18.47	-	-	-9.09
OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I	01.2011	-15.51	-3.70	-2.14	
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		-16.26	-3.59	-1.98	
EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	-17.23	-1.33	1.44	
Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF		-19.53	-1.22	1.69	
ACTIONS SUISSES SMI INDEX I	02.1967	-9.45	5.34	7.74	
SMIC		-9.29	5.60	8.06	
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	01.2007	-11.31	4.42	8.53	
SPI		-12.48	4.74	8.16	
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I	02.1984	-27.05	1.64	10.28	
SPI EXTRA		-26.38	1.19	8.83	
ACTIONS GLOBAL LOW VOL I	01.2012	-4.40	3.84	5.67	
MSCI World ex CH ndr		-15.30	5.71	8.66	
MSCI World Minimum Volatility ndr		-7.48	4.28	7.66	
GLOBE INDEX I	09.1993	-15.23	5.89	8.84	
MSCI World ex CH ndr		-15.30	5.71	8.66	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	-15.31	-	-	3.19
MSCI World ex CH SRI		-15.53	-	-	2.99
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	-17.23	4.58	-	5.29
MSCI World ex CH ndr Hedged CHF		-17.30	4.41	-	5.13
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	-25.14	-	-	-3.03
MSCI Europe ex CH SRI		-25.13	-	-	-2.99

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
0.27	0.31	0.28	
0.03	0.04	0.09	
6.73	5.15	4.32	
6.76	5.07	4.28	
3.91	4.08	3.18	
3.92	3.92	3.07	
7.27	5.90	6.33	
8.73	5.90	6.29	
7.07	5.72	6.15	
6.19	4.67	4.33	
8.09	4.81	4.35	
6.81	6.43	6.48	
6.80	6.12	6.38	
7.07	5.72	6.15	
5.29	5.12	4.31	
5.63	4.93	4.19	
6.38	–	–	5.15
6.47	–	–	5.09
10.53	10.89	10.28	
10.28	10.24	9.67	
7.19	8.10	6.56	
7.77	8.61	7.00	
16.02	12.97	12.07	
16.03	12.97	12.07	
15.45	12.62	11.58	
16.00	12.93	11.90	
20.78	16.57	14.28	
19.88	16.36	13.72	
13.62	14.10	12.02	
19.32	16.48	14.01	
12.99	11.98	10.65	
19.49	16.48	14.00	
19.32	16.48	14.01	
20.26	–	–	16.89
20.20	–	–	16.86
18.81	16.67	–	14.96
18.63	16.66	–	14.97
22.45	–	–	19.44
22.49	–	–	19.46

Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
AMERICA SMALL MID CAPS III	11.2012	-16.99	4.63	-	9.38
Russell 2500 TR		-16.76	5.81	-	10.17
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	-43.53	-1.83	6.85	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		-34.40	-2.39	6.58	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	-25.48	2.28	-	7.70
MSCI All Countries World SC ndr		-20.66	2.67	-	7.60
ACTIONS EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	-15.46	-1.24	1.63	
MSCI Emerging Markets net Total Return		-24.15	-1.47	1.52	
MSCI Emerging Market Low Volatility Index		-12.69	0.58	1.93	
IMMO OPTIMA SUISSE I	01.2003	-14.19	3.14	4.38	
SXI Real Estate Funds TR		-16.08	2.97	4.26	
IMMO INVEST SUISSE I	12.2006	4.46	5.06	5.72	
KGAST-Index		5.39	5.20	5.42	
IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE I	09.2014	3.28	3.63	-	3.73
KGAST-Index		5.39	5.20	-	5.35
IMMOBILIER SUISSE FOCUS III	10.2016	4.09	5.87	8.70	
KGAST-Index		5.39	5.20	5.42	
GLOBAL REIT I	11.2017	-17.76	-	-	-0.52
GPR 250 World Net CHF		-18.18	-	-	-0.93
IMMOBILIER GLOBAL USD III	12.2016	14.91	8.05	-	7.55
IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF	12.2017	17.79	-	-	6.57
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III	11.2015	-2.20	1.19	-	1.72
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	-4.12	-1.36	-	-4.12
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP USD	01.2021	-8.47	-	-	-6.37
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF	01.2021	-3.42	-	-	-0.23
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	-9.80	0.23	1.97	
MO15 Customised		-10.23	0.53	2.24	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	-9.49	1.09	3.19	
MO25 Customised		-10.08	1.36	2.94	
BVG 25 (2000)		-14.01	-0.37	1.95	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	-10.91	1.18	3.49	
MO35 Customised		-11.10	1.79	3.90	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	-5.85	2.79	-	4.03
MO45 Customised		-6.95	3.74	-	4.34
MIXTA OPTIMA 75 II	11.2019	-13.87	-	-	0.45
MO75 Customised		-11.80	-	-	1.21

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
26.20	19.40	–	16.88
25.87	21.02	–	17.88
26.61	21.12	17.47	
24.36	21.02	17.66	
19.56	17.56	–	14.88
18.72	19.49	–	16.18
13.09	15.59	14.17	
18.69	16.28	14.50	
11.96	12.31	11.22	
14.56	9.44	8.34	
14.64	9.47	8.36	
1.46	0.91	1.05	
1.61	0.54	0.55	
0.91	0.75	–	1.15
1.61	0.54	–	0.55
1.54	2.05	4.52	
1.61	0.54	0.55	
16.73	–	–	18.33
16.49	–	–	18.70
3.69	3.41	–	3.35
1.95	–	–	3.49
5.28	3.04	–	2.95
5.49	3.13	–	5.49
13.77	–	–	10.72
13.39	–	–	11.42
3.48	4.28	3.56	
4.01	4.36	3.71	
4.62	5.58	4.75	
4.97	5.37	4.49	
5.99	5.82	4.83	
5.90	6.64	5.68	
6.23	6.54	5.60	
5.92	5.23	–	4.93
7.67	6.54	–	5.99
10.86	–	–	11.15
11.43	–	–	13.05

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST			128'520'260	164'561'909		
Parts des fonds institutionnels tiers	49'073'828	52'597'766			19'137'756	39'720'356
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	-2'564'648	83'802	73'557	12'577	267'614	137'765
Autres actifs	108'722	78'922			71'199	87'156
Fortune totale	46'617'902	52'760'491	128'593'817	164'574'485	19'476'569	39'945'278
./. Engagements	-1'332	-1'434	-7'048	-8'350	-4'119	-2'837
Fortune nette	46'616'570	52'759'057	128'586'769	164'566'135	19'472'450	39'942'441
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Souscriptions	23'278'958	1'000'495	7'287'392	7'397'067	3'458'832	3'379'894
Rachats	-28'864'915	-5'625'170	-20'944'275	-10'719'168	-20'743'431	-7'622'516
Produit total de l'exercice	-556'529	-288'256	-22'322'483	-2'783'973	-3'185'392	174'679
Fortune au terme de l'exercice	46'616'570	52'759'057	128'586'769	164'566'135	19'472'450	39'942'441
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	475'634	517'123	106'253	108'380	26'399	29'212
Nombre de droits émis	209'618	9'010	5'687	4'758	2'336	2'238
Nombre de droits rachetés	-261'163	-50'499	-16'827	-6'885	-14'314	-5'050
Position au terme de l'exercice	424'089	475'634	95'113	106'253	14'421	26'399
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			1'335.05	1'529.86	1'341.36	1'502.40
Catégorie II			1'352.13	1'548.80	1'350.43	1'511.66
Catégorie III	109.92	110.92	1'357.56	1'554.40	1'355.85	1'517.12
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
52'097'322	67'610'146	42'260'641	41'897'584
		-510'437	-527'514
6'820	18'988	69'171	10'280
52'104'142	67'629'134	41'819'374	41'380'350
-3'033	-3'516	-1'804	-1'722
52'101'108	67'625'618	41'817'571	41'378'628
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
1'484'799		18'032'609	12'470'144
-3'350'673	-4'364'718	-10'666'267	-4'969'573
-13'658'636	-1'194'319	-6'927'400	-1'407'908
52'101'108	67'625'618	41'817'571	41'378'628
52'938	56'403	28'638	23'578
1'390		13'505	8'386
-3'132	-3'465	-7'912	-3'326
51'195	52'938	34'231	28'638
993.66	1'248.03		
1'013.03	1'271.60	1'215.30	1'438.81
1'022.19	1'282.58	1'221.63	1'445.72

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	170'511'467	243'561'275	166'635'800	232'525'880		
Parts des fonds institutionnels tiers					19'947'664	26'141'180
Instruments financiers dérivés			1'212'997	-283'581		
Liquidités (avoirs à vue)	20'984	77'328	538'691	479'848	21'772	74'245
Autres actifs						
Fortune totale	170'532'450	243'638'602	168'387'488	232'722'147	19'969'436	26'215'425
./. Engagements	-9'008	-11'677	-9'170	-11'170	-1'217	-1'434
Fortune nette	170'523'443	243'626'926	168'378'317	232'710'977	19'968'219	26'213'991
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Souscriptions	2'464'950	14'943'868	3'807'243	11'545'697	2'396'276	21'465'960
Rachats	-21'074'656	-23'662'304	-29'987'450	-10'960'876	-4'011'196	-511'590
Produit total de l'exercice	-54'493'777	2'101'434	-38'152'452	-3'187'687	-4'630'852	22'907
Fortune au terme de l'exercice	170'523'443	243'626'926	168'378'317	232'710'977	19'968'219	26'213'991
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	213'707	221'418	185'024	184'635	26'201	5'275
Nombre de droits émis	2'265	13'020	3'420	8'949	2'610	21'432
Nombre de droits rachetés	-20'883	-20'731	-26'565	-8'561	-4'277	-506
Position au terme de l'exercice	195'089	213'707	161'879	185'024	24'534	26'201
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	849.03	1'108.50	1'023.85	1'238.89		
Catégorie II	867.33	1'131.72	1'036.83	1'253.83		
Catégorie III	877.37	1'144.36	1'042.62	1'260.33	813.90	1'000.50
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		99'997'391	163'430'112		
69'210'400	103'467'921				177'941
9'005	6'729	5'660	22'873		-646
69'219'404	103'474'650	100'003'052	163'452'985	0	177'295
-5'918	-7'824	-5'166	-8'114		
69'213'486	103'466'826	99'997'886	163'444'871	0	177'295
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
3'711'184	1'850'643	3'079'664	42'098'159		
-23'025'094	-3'322'093	-42'374'370	-43'441'106	-161'289	
-14'939'430	5'292'132	-24'152'279	9'083'272	-16'006	-18'169
69'213'486	103'466'826	99'997'886	163'444'871	0	177'295
993'555	1'007'873	926'710	937'974	36'207	36'207
40'627	17'604	19'397	231'383		
-247'709	-31'922	-262'100	-242'647	-36'207	
786'473	993'555	684'007	926'710	0	36'207
87.26	103.28	143.74	173.66		
87.93	104.01	145.42	175.58	0.00	4.90
88.29	104.39	146.47	176.78		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	ACTIONS SUISSES SMI INDEX (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses	404'919'587	469'850'207				
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST			54'892'735	72'541'955	852'522'775	1'103'126'843
Instruments financiers dérivés	-204'940	-297'290				
Liquidités (avoirs à vue)	-118'194	-607'228	1'950	15'543	187'800	269'533
Autres actifs	4'374'222	4'511'474				
Fortune totale	408'970'675	473'457'164	54'894'684	72'557'498	852'710'575	1'103'396'376
./. Engagements	-26'176	-30'316	-3'387	-3'998	-94'150	-117'774
Fortune nette	408'944'499	473'426'848	54'891'298	72'553'500	852'616'425	1'103'278'602
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Souscriptions	283'085'343	18'024'391	2'027'370	2'037'221	96'107'506	30'631'773
Rachats	-296'539'059	-63'080'499	-12'953'966	-16'519'671	-45'724'614	-118'088'760
Produit total de l'exercice	-51'028'633	75'579'614	-6'735'606	13'899'681	-301'045'069	266'459'997
Fortune au terme de l'exercice	408'944'499	473'426'848	54'891'298	72'553'500	852'616'425	1'103'278'602
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	112'359	123'730	34'212	41'153	42'902	46'366
Nombre de droits émis	73'306	4'721	1'046	1'115	4'278	1'353
Nombre de droits rachetés	-78'363	-16'092	-6'048	-8'057	-1'820	-4'817
Position au terme de l'exercice	107'302	112'359	29'210	34'212	45'360	42'902
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	3'684.20	4'068.73	1'843.53	2'078.54	17'988.01	24'658.36
Catégorie II	3'776.99	4'169.54	1'851.16	2'085.88	18'415.84	25'227.09
Catégorie III	3'818.50	4'213.68	1'898.79	2'138.70	18'913.40	25'885.33
Catégorie G	3'818.64	4'243.23				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			1'882'651				1'811'025
19'886'952	31'565'727	715'775'181	1'016'254'211	44'508'954	48'320'609	804'020'640	979'908'124
							1'345'899
6'026	9'265	3'623	91'340	2'520	2'526	30'746	-17'440'729
19'892'978	31'574'992	715'778'804	1'018'228'202	44'511'473	48'323'135	804'051'387	965'624'319
-1'352	-1'705	-20'133	-25'625	-777	-817	-9'050	-11'517
19'891'626	31'573'287	715'758'671	1'018'202'578	44'510'697	48'322'318	804'042'336	965'612'801
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318		965'612'801	757'332'149
	14'554'048	220'500'753	138'442'820	4'000'159	42'934'040	65'310'913	31'856'544
-10'830'935	-29'536'526	-401'320'952	-327'032'095		-5'000'544	-60'641'672	-37'927'789
-850'726	7'637'191	-121'623'708	259'443'129	-7'811'780	10'388'823	-166'239'706	214'351'897
19'891'626	31'573'287	715'758'671	1'018'202'578	44'510'697	48'322'318	804'042'336	965'612'801
15'461	23'598	235'467	288'752	38'477		563'115	567'336
	8'340	63'119	36'963	3'371	42'886	41'131	20'854
-5'266	-16'477	-103'445	-90'248		-4'409	-38'261	-25'075
10'194	15'461	195'140	235'467	41'848	38'477	565'986	563'115
1'931.91	2'020.93	3'580.67	4'224.01				
1'949.34	2'037.93	3'634.48	4'285.80			1'411.83	1'705.68
1'958.84	2'047.05	3'662.21	4'315.29	1'063.63	1'255.87	1'412.01	
		3'692.07	4'349.74			1'421.50	1'715.63

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses						
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST		86'862'673		36'543'383	43'997'493	48'902'773
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)		5'840		760	3'472	13'511
Autres actifs						
Fortune totale	0	86'868'514	0	36'544'143	44'000'965	48'916'283
./. Engagements		-1'436		-1'248	-762	-839
Fortune nette	0	86'867'077	0	36'542'895	44'000'203	48'915'444
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	
Souscriptions	761'040	5'079'394	485'156	1'776'797	8'957'490	43'507'231
Rachats	-86'652'816	-58'379'065	-35'783'615	-60'261'244	-895'349	-5'602'536
Produit total de l'exercice	-975'301	22'927'245	-1'244'436	10'973'855	-12'977'382	11'010'749
Fortune au terme de l'exercice	0	86'867'077	0	36'542'895	44'000'203	48'915'444
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	28'125	50'353	45'899	138'723	38'896	
Nombre de droits émis	232	2'489	584	2'745	8'541	43'429
Nombre de droits rachetés	-28'357	-24'718	-46'483	-95'569	-700	-4'533
Position au terme de l'exercice	0	28'125	0	45'899	46'737	38'896
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	0.00	3'008.68	0.00	779.98		
Catégorie II	0.00	3'053.35	0.00	791.33		
Catégorie III	0.00	3'093.24	0.00	801.27	941.45	1'257.60
Catégorie G	0.00	3'101.53	0.00	803.56		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			3'681'121
	66'108'706		
	13'535		13'102
0	66'122'241	0	3'694'223
	-864		-511
0	66'121'377	0	3'693'711
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
	346'288	991'586	528'987
-59'643'584	-10'615'548	-4'588'509	-931'691
-6'477'793	14'936'713	-96'788	911'927
0	66'121'377	0	3'693'711
149'488	174'150	37'007	41'521
	845	10'381	5'642
-149'488	-25'507	-47'389	-10'156
0	149'488	0	37'007
0.00	430.88		
0.00	437.02		
		0.00	99.81
0.00	443.71		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	385'989'596	464'974'989	42'524'304	126'824'812	13'165'639	26'659'310
Parts des fonds institutionnels tiers					4'169'690	8'259'864
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	38'978	31'759	6'520	26'478	4'935	24'245
Autres actifs						
Fortune totale	386'028'574	465'006'749	42'530'824	126'851'290	17'340'264	34'943'420
./. Engagements	-13'839	-14'062	-2'659	-5'727	-1'821	-2'818
Fortune nette	386'014'735	464'992'687	42'528'165	126'845'563	17'338'444	34'940'602
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Souscriptions		40'497	85'905	2'894'515	824'652	37'710
Rachats			-35'306'385	-4'264'013	-10'345'414	-3'105'863
Produit total de l'exercice	-78'977'952	138'339'765	-49'096'918	32'378'526	-8'081'397	9'672'152
Fortune au terme de l'exercice	386'014'735	464'992'687	42'528'165	126'845'563	17'338'444	34'940'602
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	157'634	157'620	15'824	16'032	12'451	13'645
Nombre de droits émis		14	15	376	385	15
Nombre de droits rachetés			-6'450	-584	-4'525	-1'208
Position au terme de l'exercice	157'634	157'634	9'390	15'824	8'311	12'451
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			4'418.65	7'825.39	2'079.59	2'790.79
Catégorie II			4'501.87	7'967.94	2'087.22	2'799.35
Catégorie III	2'429.53	2'926.89	4'537.11	8'027.10	2'105.43	2'822.64
Catégorie G	2'449.98	2'951.22				

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

30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
59'133'214	89'631'357
50'895	35'894
59'184'108	89'667'251
-4'894	-6'971
59'179'214	89'660'280
89'660'280	153'724'283
3'443'388	25'722'005
-21'695'373	-112'677'955
-12'229'082	22'891'948
59'179'214	89'660'280
80'098	165'526
3'111	25'070
-20'644	-110'498
62'565	80'098
930.33	1'100.52
946.12	1'118.53
949.73	1'122.35

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers						
Dont exposition à l'immobilier	145'252'421	176'093'686	790'855'636	743'574'774	20'248'250	27'913'698
Liquidités (avoirs à vue)	588'390	5'672'872	8'841'138	2'551'649	4'280	639
Autres actifs	1'082'142	1'228'523	15'552	8'658		
Fortune totale	146'922'953	182'995'081	799'712'327	746'135'082	20'252'530	27'914'337
./. Engagements	-33'036	-39'435	-165'200	-154'739	-1'308	-1'641
Fortune nette	146'889'917	182'955'647	799'547'128	745'980'342	20'251'221	27'912'695
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Souscriptions	7'861'875	5'802'826	58'004'243	79'278'159	356'821	2'841'739
Rachats	-17'556'546	-23'824'038	-38'820'401	-55'013'748	-3'613'011	-5'427'074
Produit total de l'exercice	-26'371'058	25'734'358	34'382'943	46'295'372	-4'405'284	6'994'178
Fortune au terme de l'exercice	146'889'917	182'955'647	799'547'128	745'980'342	20'251'221	27'912'695
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	126'177	139'917	2'950'237	2'851'578	15'624	17'223
Nombre de droits émis	5'853	4'381	225'480	327'348	190	1'690
Nombre de droits rachetés	-13'947	-18'121	-151'572	-228'689	-2'050	-3'289
Position au terme de l'exercice	118'083	126'177	3'024'144	2'950'237	13'764	15'624
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'227.26	1'430.18	259.61	248.53	1'435.34	1'745.41
Catégorie II	1'244.03	1'448.85	262.26	250.82	1'463.80	1'778.94
Catégorie III	1'261.35	1'468.43	267.64	255.73	1'480.98	1'799.11
Catégorie G			269.74	257.46		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
193'537'925	144'285'369	48'889'544	33'490'341
6'545'716	515	152'626	54'936
54			1'000'200
200'083'695	144'285'884	49'042'170	34'545'477
-6'546'226	-106'017	-40'485	-1'031'526
193'537'469	144'179'866	49'001'685	33'513'951
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
135'752'997	16'338'389	8'876'928	5'419'906
-117'988'882	-2'791		
31'593'489	14'621'345	6'610'806	1'810'967
193'537'469	144'179'866	49'001'685	33'513'951
119'032	104'302	29'189	24'387
102'281	14'733	7'041	4'802
-89'586	-3		
131'727	119'032	36'230	29'189
1'468.60	1'211.27	1'352.53	1'148.19
1'469.50			

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune				
Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition)				
Immeubles en construction (y. c. terrain)	18'991	18'873		
Constructions terminées (y. c. terrain)	373'900'000	358'981'127	382'020'000	358'993'842
Plus-values				12'056'158
Liquidités (avoirs à vue)	6'019'974	1'480'531	14'584'847	16'698'247
Autres actifs	211'630	-31'548	1'430'864	1'215'897
Fortune totale	380'150'595	360'448'983	398'035'711	388'964'145
./. Impôts latents	-5'627'200	-5'540'652	-22'262'224	-21'446'952
./. Dettes hypothécaires	-81'000'000	-70'789'500	-61'162'500	-66'262'500
./. Amortissements				
./. Passifs transitoires	-1'956'022	-1'796'814	-4'103'598	-2'939'015
Total des engagements	-88'583'222	-78'126'966	-87'528'323	-90'648'467
Fortune nette	291'567'373	282'322'017	310'507'388	298'315'678
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Souscriptions		43'146'810	29'565'479	
Rachats			-29'565'479	
Distribution				-6'054'000
Produit total de l'exercice	9'245'356	11'417'024	12'191'710	18'139'667
Fortune au terme de l'exercice	291'567'373	282'322'017	310'507'388	298'315'678
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	2'174'656	1'828'292	1'009	1'009
Nombre de droits émis		346'364	100	
Nombre de droits rachetés			-100	
Position au terme de l'exercice	2'174'656	2'174'656	1'009	1'009
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	134.08	129.82		
Catégorie II				
Catégorie III			307'737.75	295'654.78
Catégorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers	451'265'430	461'836'632	30'824'528	42'633'915	24'448'207	39'289'246
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	3'983'618	849'944	274'413	1'170'496		13'268
Autres actifs	2'196					
Fortune totale	455'251'244	462'686'576	31'098'941	43'804'411	24'448'207	39'302'513
./. Engagements	-124'777	-128'779	-11'883	-15'692	-27'471	-11'714
Fortune nette	455'126'467	462'557'797	31'087'057	43'788'719	24'420'736	39'290'799
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	
Souscriptions	39'150'007	390'709'941	2'962'282	2'141'574	1'156'539	52'618'520
Rachats	-63'413'430	-304'615'067	-14'439'980	-47'854'984	-14'129'342	-15'069'895
Produit total de l'exercice	16'832'093	15'633'461	-1'223'964	-249'166	-1'897'260	1'742'174
Fortune au terme de l'exercice	455'126'467	462'557'797	31'087'057	43'788'719	24'420'736	39'290'799
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	4'316'160	3'456'263	441'269	903'260	420'668	
Nombre de droits émis	367'926	3'840'400	29'767	21'680	12'695	581'121
Nombre de droits rachetés	-569'844	-2'980'503	-144'263	-483'671	-161'518	-160'453
Position au terme de l'exercice	4'114'243	4'316'160	326'773	441'269	271'844	420'668
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I		106.39	94.48	98.54	88.06	91.18
Catégorie II			95.14	99.14	99.61	103.14
Catégorie III	110.57	107.16	95.43	99.40		
Catégorie G	110.64	107.18				

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché Monétaire CHF	1'659'792	221'860	20'685'589	16'888'427	6'701'296	7'761'241
Obligations CHF ou hedgées CHF	16'191'724	20'696'903	191'633'622	228'245'680	62'140'034	72'033'882
Obligations en monnaies étrangères	3'171'317	3'171'741	37'515'632	64'318'195	14'417'653	20'215'426
Actions Suisses	2'757'139	3'698'177	82'895'371	110'420'311	39'866'477	49'718'465
Actions Etrangères	2'778'219	3'031'827	55'875'907	77'665'739	32'097'649	38'176'331
Immobilier Suisse	8'796'051	8'960'042	151'016'585	156'121'346	45'600'527	38'357'497
Immobilier Etranger			12'514'204	31'565'422	4'393'818	11'114'585
Total des parts de véhicules collectifs	35'354'242	39'780'549	552'136'909	685'225'120	205'217'455	237'377'426
Instruments financiers dérivés	22'853	1'530	255'935	-449'483	93'738	-101'823
Liquidités (avoirs à vue)	34'786	907'248	5'031'615	5'506'958	1'694'497	2'029'158
Autres actifs	13'283	11'760	173'745	157'407	92'862	90'069
Fortune totale	35'425'164	40'701'087	557'598'203	690'440'002	207'098'551	239'394'831
./ Engagements	-5'418	-4'870	-59'113	-65'833	-22'497	-22'625
Fortune nette	35'419'746	40'696'217	557'539'090	690'374'169	207'076'054	239'372'206
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Souscriptions	32'258'487	3'735'216	22'336'048	28'061'800	33'792'484	34'025'820
Rachats	-32'811'873	-37'629'265	-91'941'984	-61'640'465	-39'819'322	-73'324'960
Produit total de l'exercice	-4'723'085	2'267'555	-63'229'143	57'098'793	-26'269'314	23'863'708
Fortune au terme de l'exercice	35'419'746	40'696'217	557'539'090	690'374'169	207'076'054	239'372'206
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	25'122	47'084	232'888	244'539	124'485	146'817
Nombre de droits émis	21'501	2'472	7'851	9'835	18'103	19'060
Nombre de droits rachetés	-22'382	-24'434	-33'257	-21'486	-21'808	-41'393
Position au terme de l'exercice	24'240	25'122	207'482	232'888	120'780	124'485
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			2'616.71	2'890.95	1'686.70	1'893.24
Catégorie II	1'461.18	1'619.97	2'670.35	2'948.43	1'709.94	1'918.17
Catégorie III	1'461.20		2'696.90	2'976.25	1'718.37	1'926.66
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
340'752	44'372	247'320	
256'794	222'827	1'222'473	733'486
196'135	115'702		206'291
795'221	892'331	4'727'401	3'942'321
471'299	506'087	3'191'054	2'740'710
1'262'743	681'187	1'415'751	866'089
	96'326	256'306	354'699
3'322'943	2'558'833	11'060'305	8'843'597
9'083	6'822	-8'792	-6'495
47'820	107'567	628'202	506'539
406	443	1'785	3'825
3'380'252	2'673'665	11'681'500	9'347'465
-34	-28	-971	-731
3'380'218	2'673'637	11'680'529	9'346'734
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
923'533	599'405	7'907'763	5'231'099
-1'308	-157'811	-3'753'662	-70'867
-215'645	262'391	-1'820'306	898'833
3'380'218	2'673'637	11'680'529	9'346'734
1'928	1'585	7'949	3'293
662	455	6'912	4'720
-1	-112	-3'329	-64
2'589	1'928	11'532	7'949
		1'012.77	
		1'012.88	1'175.87
1'305.61	1'386.74		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST				1'682'543		
Produits des fonds institutionnels tiers	310'634	225'493			203'426	249'017
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	123'119	3'930	-2'040	-2'245	12'648	17'360
Total des produits	433'753	229'423	-2'040	1'680'298	216'075	266'378
Déductions						
Intérêts passifs	1'780	640	369		1'366	1'038
Contributions aux frais administratifs	7'911	8'049	85'370	111'467	22'329	28'543
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	9'642	9'720	18'198	21'107	22'635	30'885
Versement des produits courus lors du rachat de droits	159'251	6'646	-7'118	-4'871	93'973	35'095
Total des charges	178'584	25'056	96'818	127'702	140'303	95'561
Produit net	255'168	204'367	-98'858	1'552'596	75'772	170'817
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-1'254'103	-207'001	22'285'119	-158'179	-950'095	22'312
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-26'814	2'172	-2'528'889	-4'787	110'073	-210
Produit réalisé	-1'025'749	-462	19'657'372	1'389'630	-764'250	192'918
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	469'220	-287'794	-41'979'855	-4'173'603	-2'421'142	-18'239
Résultat total	-556'529	-288'256	-22'322'483	-2'783'973	-3'185'392	174'679
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	255'168	204'367	-98'858	1'552'596	75'772	170'817
Résultat retenu pour réinvestissement	255'168	204'367	-98'858	1'552'596	75'772	170'817
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			-1.77	13.51	4.34	5.34
Catégorie II			-1.21	14.41	5.24	6.28
Catégorie III	0.60	0.43	-0.62	15.10	5.83	6.91
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
684'498	918'220	527'383	569'015
-1'163		-5'452	-2'884
683'334	918'220	521'930	566'132
35'341	40'906	17'223	18'786
7'541	8'795	4'976	4'943
36'256	-2'069	10'509	-2'463
79'138	47'632	32'708	21'267
604'196	870'588	489'222	544'865
-1'023'021	-553'179	1'274'135	-937'076
37'773	-5'590	-200'011	11'459
-381'051	311'819	1'563'346	-380'752
-13'277'584	-1'506'138	-8'490'746	-1'027'156
-13'658'636	-1'194'319	-6'927'400	-1'407'908
604'196	870'588	489'222	544'865
604'196	870'588	489'222	544'865
10.59	15.02		
11.50	16.08	13.17	18.43
12.07	16.74	14.29	19.11

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	2'926'522	3'607'005	2'932'185	3'434'598		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-470	-4'940	-1'622	13'936	-939	-1'043
Total des produits	2'926'052	3'602'065	2'930'562	3'448'534	-939	-1'043
Déductions						
Intérêts passifs		449	1'721	2'022		51
Contributions aux frais administratifs	112'079	133'236	109'439	125'465	9'346	10'001
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	26'119	30'975	25'026	29'513	7'898	8'512
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-9'712	-8'649	-6'760	4'703	-1'425	-161
Total des charges	128'487	156'011	129'426	161'703	15'819	18'403
Produit net	2'797'565	3'446'054	2'801'137	3'286'831	-16'758	-19'445
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-3'074'627	-785'527	9'565'615	-7'131'349	-132'776	5'208
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	539	3'401	-761'393	-29'336	-338	230
Produit réalisé	-276'524	2'663'929	11'605'358	-3'873'854	-149'872	-14'008
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-54'217'254	-562'494	-49'757'810	686'167	-4'480'980	36'915
Résultat total	-54'493'777	2'101'434	-38'152'452	-3'187'687	-4'630'852	22'907
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'797'565	3'446'054	2'801'137	3'286'831	-16'758	-19'445
Résultat retenu pour réinvestissement	2'797'565	3'446'054	2'801'137	3'286'831	-16'758	-19'445
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	13.06	14.71	16.05	16.41		
Catégorie II	13.95	15.70	16.95	17.37		
Catégorie III	14.52	16.34	17.51	17.97	-0.68	-0.74
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		1'430'646	3'529'573		
-5'095	-545	-1'208	-13'635		
-5'095	-545	1'429'438	3'515'938	0	0
1'081				22	
59'176	72'977	69'343	102'383		
30'398	35'336	16'354	22'177	36	117
-16'775	-622	-16'352	83'801	-58	
73'881	107'690	69'345	208'362	0	117
-78'975	-108'235	1'360'093	3'307'576	0	-117
-1'509'592	117'901	2'329'984	4'686'617	-16'006	
186'307	-1'288	-587'349	-417'589		-18'052
-1'402'260	8'377	3'102'727	7'576'605	-16'006	-18'169
-13'537'170	5'283'755	-27'255'007	1'506'668		
-14'939'430	5'292'132	-24'152'279	9'083'272	-16'006	-18'169
-78'975	-108'235	1'360'093	3'307'576		-117
-78'975	-108'235	1'360'093	3'307'576		-117
-0.17	-0.19	1.80	3.36		
-0.11	-0.13	1.93	3.51	0.00	0.00
-0.07	-0.08	2.01	3.60		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	ACTIONS SUISSES SMI INDEX (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses	12'497'777	12'890'066				
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST			1'466'245	1'677'620	17'649'727	14'115'315
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	7'540'712	255'671	-868	-407	-69'367	-14'710
Total des produits	20'038'489	13'145'737	1'465'377	1'677'213	17'580'359	14'100'605
Déductions						
Intérêts passifs	1'516	1'811			294	452
Contributions aux frais administratifs	139'686	165'930	39'998	56'213	1'246'362	1'536'338
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	226'790	245'043	7'968	10'029	94'438	101'083
Versement des produits courus lors du rachat de droits	7'785'001	1'050'539	-2'454	28'706	-9'849	-124'483
Total des charges	8'152'993	1'463'323	45'512	94'948	1'331'246	1'513'390
Produit net	11'885'496	11'682'415	1'419'865	1'582'265	16'249'113	12'587'215
Plus-values et moins-values en capital réalisées	16'398'559	22'329'435	4'466'541	5'676'045	12'185'698	65'034'416
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-9'003'818	-1'214'102	-244'831	-416'983	1'858'028	-3'154'622
Produit réalisé	19'280'236	32'797'748	5'641'575	6'841'327	30'292'839	74'467'008
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-70'308'869	42'781'866	-12'377'181	7'058'355	-331'337'908	191'992'989
Résultat total	-51'028'633	75'579'614	-6'735'606	13'899'681	-301'045'069	266'459'997
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	11'885'496	11'682'415	1'419'865	1'582'265	16'249'113	12'587'215
Résultat retenu pour réinvestissement	11'885'496	11'682'415	1'419'865	1'582'265	16'249'113	12'587'215
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	103.91	96.63	46.07	43.71	311.21	245.88
Catégorie II	108.20	100.82	47.52	44.99	334.84	267.75
Catégorie III	111.10	103.67	49.60	47.05	365.25	301.72
Catégorie G	111.25	106.46				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			3'775				2'049
509'468	652'828	21'235'976	15'661'045	960'977	565'152	23'918'117	15'140'484
	-5'336	581'918	1'585	-385	-11	156'284	7'327
509'468	647'492	21'817'894	15'666'405	960'592	565'142	24'074'401	15'149'860
		22	101			9'936	752
16'559	27'538	275'445	301'817	10'062	8'867	139'994	127'799
3'178	4'677	22'333	6'191		3'167	7'012	5'733
-2'321	-14'925	796'143	61'813		-566	410'350	1'374
17'416	17'290	1'093'943	369'922	10'062	11'468	567'293	135'658
492'052	630'202	20'723'951	15'296'483	950'530	553'673	23'507'108	15'014'203
2'545'490	7'060'385	169'716'174	131'781'710	-958'389	23'553	19'674'598	3'978'862
-459'349	-676'789	-4'734'076	-12'022'630	227	-22	-903'052	-272'487
2'578'193	7'013'798	185'706'050	135'055'564	-7'633	577'204	42'278'654	18'720'577
-3'428'919	623'392	-307'329'758	124'387'564	-7'804'147	9'811'618	-208'518'360	195'631'319
-850'726	7'637'191	-121'623'708	259'443'129	-7'811'780	10'388'823	-166'239'706	214'351'897
492'052	630'202	20'723'951	15'296'483	950'530	553'673	23'507'108	15'014'203
492'052	630'202	20'723'951	15'296'483	950'530	553'673	23'507'108	15'014'203
46.30	38.83	99.46	59.56				
47.98	40.26	102.61	61.99			40.37	25.06
49.06	41.22	106.53	65.31	22.71	14.39	26.84	
		108.11	66.55			42.34	26.81

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST		1'116'164		873'661	1'250'456	826'555
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-41	-761	-14	-281	-929	
Total des produits	-41	1'115'403	-14	873'380	1'249'527	826'555
Déductions						
Intérêts passifs						
Contributions aux frais administratifs	5'719	24'540	4'478	17'978	9'962	9'411
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	597	433	486	853		3'374
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-6'356	28'860	-4'979	-2'460	-51	-970
Total des charges	-41	53'833	-14	16'371	9'911	11'815
Produit net	0	1'061'570	0	857'008	1'239'616	814'739
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-460'396	36'830'248	-116'978	6'468'797	-1'056'197	248'007
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-514'905	-7'351'003	-1'127'458	-1'655'338	43'439	-8'976
Produit réalisé	-975'301	30'540'815	-1'244'436	5'670'467	226'857	1'053'770
Plus-values et moins-values en capital non réalisées		-7'613'571		5'303'388	-13'204'240	9'956'978
Résultat total	-975'301	22'927'245	-1'244'436	10'973'855	-12'977'382	11'010'749
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice		1'061'570		857'008	1'239'616	814'739
Résultat retenu pour réinvestissement		1'061'570		857'008	1'239'616	814'739
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	0.00	33.88	0.00	17.71		
Catégorie II	0.00	35.47	0.00	18.26		
Catégorie III	0.00	37.93	0.00	19.01	26.52	20.95
Catégorie G	0.00	38.54	0.00	19.21		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		31'588	16'852
	1'450'315		
	-130	6'676	-154
0	1'450'185	38'264	16'698
		55	
3'096	14'704	397	708
352	166	3'133	5'191
-3'448	-3'854	34'679	-144
0	11'015	38'264	5'755
0	1'439'170	0	10'943
-3'898'493	2'231'225	-111'801	-28'110
-2'579'300	-203'502	15'013	2'710
-6'477'793	3'466'892	-96'788	-14'456
	11'469'821		926'383
-6'477'793	14'936'713	-96'788	911'927
	1'439'170		10'943
	1'439'170		10'943
0.00	8.93		
0.00	9.22		
		0.00	0.30
0.00	9.73		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	1'554'826	1'312'914	567'469	545'813	75'766	86'171
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Produits des intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers					10'481	10'462
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits		-10	-44	-1'012	-188	-6
Total des produits	1'554'826	1'312'904	567'425	544'802	86'059	96'627
Déductions						
Intérêts passifs					1'741	164
Contributions aux frais administratifs	136'739	65'139	40'488	65'559	24'481	29'862
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	54'057	53'820	10'510	14'638	5'563	6'839
Versement des produits courus lors du rachat de droits			123'510	-1'709	-2'069	-666
Total des charges	190'796	118'958	174'508	78'489	29'715	36'199
Produit net	1'364'030	1'193'946	392'917	466'313	56'343	60'428
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-1'444'330	-1'242'889	21'041'785	2'076'847	5'038'821	1'214'688
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice		2	-5'581'185	-9'218	-674'870	-41'536
Produit réalisé	-80'300	-48'942	15'853'517	2'533'943	4'420'295	1'233'581
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-78'897'652	138'388'707	-64'950'434	29'844'583	-12'501'692	8'438'572
Résultat total	-78'977'952	138'339'765	-49'096'918	32'378'526	-8'081'397	9'672'152
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'364'030	1'193'946	392'917	466'313	56'343	60'428
Résultat retenu pour réinvestissement	1'364'030	1'193'946	392'917	466'313	56'343	60'428
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			34.96	22.24	5.80	3.38
Catégorie II			39.53	26.84	7.34	4.87
Catégorie III	8.32	6.63	42.45	29.99	8.42	5.96
Catégorie G	8.67	7.63				

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

30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
220'871	282'644
2	
699	4'572
221'573	287'216
118	588
47'716	77'896
26'689	39'825
26'906	36'774
101'429	155'082
120'144	132'133
1'396'295	2'421'229
-259'250	152'184
1'257'189	2'705'547
-13'486'271	20'186'401
-12'229'082	22'891'948
120'144	132'133
120'144	132'133
1.09	0.75
1.75	1.41
2.19	1.84

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers	2'681'572	3'024'013	4'710'146	8'212'133	727'090	622'741
Produits des intérêts bancaires			217			
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	53'226	57'209	215'580	385'927	-33	-1'101
Total des produits	2'734'798	3'081'222	4'925'944	8'598'061	727'057	621'640
Déductions						
Intérêts passifs	20'515	21'617	49'693	25'936		
Contributions aux frais administratifs	145'335	167'908	1'151'029	1'073'164	16'522	18'077
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	319'343	333'398	832'294	786'480	3'191	3'294
Versement des produits courus lors du rachat de droits	207'088	194'800	140'375	297'567	-1'552	-1'679
Total des charges	692'280	717'723	2'173'392	2'183'146	18'162	19'692
Produit net	2'042'518	2'363'499	2'752'552	6'414'914	708'895	601'948
Plus-values et moins-values en capital réalisées	7'332'131	9'643'897	14'214'437	7'242'427	-290'165	-332'201
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-447'626	-434'048	306'168	76'397	-26'722	26'292
Produit réalisé	8'927'022	11'573'348	17'273'158	13'733'739	392'009	296'039
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-35'298'080	14'161'011	17'109'785	32'561'633	-4'797'292	6'698'139
Résultat total	-26'371'058	25'734'358	34'382'943	46'295'372	-4'405'284	6'994'178
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'042'518	2'363'499	2'752'552	6'414'914	708'895	601'948
Résultat retenu pour réinvestissement	2'042'518	2'363'499	2'752'552	6'414'914	708'895	601'948
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	16.34	17.69	0.54	1.80	48.89	36.45
Catégorie II	17.38	18.73	0.81	2.06	50.92	38.11
Catégorie III	18.18	19.62	1.06	2.32	52.24	39.19
Catégorie G			1.35	2.61		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
155			
-48'614	-5'929	-1'529	-6'406
-48'459	-5'929	-1'529	-6'406
203		59	52
189'188	210'293	61'796	45'888
33'589	27'863	13'734	11'553
-58'093	-4	0	
164'888	238'151	75'590	57'494
-213'347	-244'080	-77'118	-63'900
199'622	630'123		
6'635	1'407		
-7'090	387'450	-77'118	-63'900
31'600'579	14'233'896	6'692'136	1'874'867
31'593'489	14'621'345	6'615'018	1'810'967
-213'347	-244'080	-77'118	-63'900
-213'347	-244'080	-77'118	-63'900
-2.21	-2.05	-2.25	-2.19
-1.36			

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats				
Revenu locatif net	14'370'008	12'865'752	16'776'422	16'838'801
./. Vacants	-291'900	-466'318	-389'642	-319'062
./. Pertes sur loyers	-22'982	-103'116	-2'601	-648
Revenus divers		6'652	3'403	297
Revenu total des immeubles	14'055'126	12'302'970	16'387'583	16'519'388
Entretien	-906'365	-844'989	-1'114'008	-1'204'028
Réparation	-166'296	-254'446	-2'670'914	-880'811
Total entretien des immeubles	-1'072'661	-1'099'435	-3'784'922	-2'084'838
Approvisionnement et évacuation (déchets), frais	-11'383	-18'124	-15'419	356'666
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-229'469	-263'458	-626'908	-427'298
Pertes sur débiteurs, variation de provisions			2'746	
Assurances	-102'357	-100'219	-165'534	-171'417
Honoraires de gérance	-570'826	-494'997	-674'125	-658'936
Frais d'annonce et de relocation	-10'795	-28'044	-3'028	-6'804
Impôts et taxes	-68'924	-35'467	-420'514	-550'485
Autres frais d'exploitation	-56'367	-24'367	-200'878	-3'842
Total charges d'exploitation	-1'050'120	-964'676	-2'103'659	-1'462'116
Résultat opérationnel	11'932'345	10'238'860	10'499'002	12'972'433
Intérêts bancaires				
Intérêts intercalaires activés				
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Divers	6'089			
Total autres revenus	6'089	0	0	0
Intérêts hypothécaires	-1'465'202	-1'798'677	-1'488'886	-1'599'903
Autres intérêts passifs	-16'462	-544	-14'971	
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Charges financières	-1'481'664	-1'799'222	-1'503'858	-1'599'903
Contributions aux frais administratifs	-439'548	-401'679	-274'802	-267'291
Commission de gestion	-366'290	-457'042	-314'059	-305'476
Frais d'expertise	-25'150	-26'656	-30'318	-31'125
Frais de révision				
Frais légaux et de conseil fiscal	-41'084	-38'029		
Autres frais d'administration	-32'923	-37'490	-43'100	-46'628
Total frais d'administration	-904'993	-960'896	-662'279	-650'521
Encaissement de revenus en cours (émission de droits)		563'973	685'686	
Versement de revenus en cours (reprise de droits)			-685'686	
Total revenus/charges lors de changement de droits	0	563'973		
Résultat net de l'exercice	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
Gains en capital réalisés/-pertes				
Résultat réalisé de l'exercice	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
Gains/pertes en capital non réalisés	-219'872	4'733'046	4'674'118	8'527'903
Variation des impôts latents	-86'549	-1'358'737	-815'273	-1'110'245
Total gains/pertes non réalisés	-306'420	3'374'309	3'858'845	7'417'657
Résultat total de l'exercice	9'245'356	11'417'024	12'191'710	18'139'667
Utilisation du résultat				
Résultat total de l'exercice	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
Résultat retenu pour réinvestissement	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I/III	4.39	3.70		
Résultat disponible pour distribution, cat. I/III			8'258.54	10'626.37

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Produits des intérêts bancaires	6'274	1'006				
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-13'591	-63'624	-1'330	-2'686	-475	
Total des produits	-7'317	-62'618	-1'330	-2'686	-475	0
Déductions						
Intérêts passifs			3'527	3'002	-11	11
Contributions aux frais administratifs	474'029	467'189	54'592	99'032	31'744	32'012
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	278'778	297'549	20'478	48'414	13'390	24'956
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-71'690	-299'300	-7'028	-47'621	-5'560	-5'338
Total des charges	681'117	465'438	71'570	102'828	39'564	51'641
Produit net	-688'433	-528'056	-72'900	-105'514	-40'039	-51'641
Plus-values et moins-values en capital réalisées	5'341'326	412'305	24'135	-567'906	-536'165	522'212
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-17'088	840'668	391	63'956	-50'444	-1'086
Produit réalisé	4'635'805	724'917	-48'374	-609'463	-626'648	469'485
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	12'196'288	14'908'543	-1'175'590	360'297	-1'270'612	1'272'689
Résultat total	16'832'093	15'633'461	-1'223'964	-249'166	-1'897'260	1'742'174
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	-688'433	-528'056	-72'900	-105'514	-40'039	-51'641
Résultat retenu pour réinvestissement	-688'433	-528'056	-72'900	-105'514	-40'039	-51'641
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I		-0.35	-0.30	-0.34	-0.14	-0.13
Catégorie II			-0.23	-0.26	-0.16	-0.15
Catégorie III	-0.19	-0.21	-0.19	-0.21		
Catégorie G	-0.16	-0.10				

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	MIXTA OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF	6'109	4'125	91'654	64'422	42'188	29'919
Obligations CHF ou hedgées CHF	125'401	208'255	1'330'144	1'992'621	446'377	635'057
Obligations en monnaies étrangères	29'752	25'251	252'157	307'410	71'130	64'720
Actions suisses	97'378	81'215	2'164'621	2'575'327	1'052'500	957'889
Actions étrangères	58'730	32'695	955'099	970'542	669'690	458'505
Immobilier suisse	64'031	97'515	943'573	1'649'326	272'401	380'566
Immobilier étranger			729'862	704'209	236'665	247'961
Total des produits des véhicules collectifs	381'401	449'055	6'467'109	8'263'857	2'790'950	2'774'617
Intérêts bancaires	46		11			
Rétrocessions de tiers	8'756	8'370	99'207	113'565	53'756	136'385
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	166'282	5'231	34'558	54'555	86'896	92'541
Total des produits	556'485	462'657	6'600'886	8'431'977	2'931'602	3'003'543
Déductions						
Intérêts passifs	5'002	2'921	14'008	3'466	11'332	11'771
Contributions aux frais administratifs	43'900	53'666	443'765	555'660	161'362	182'419
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	24'608	25'019	344'811	388'709	128'559	126'652
Versement des produits courus lors du rachat de droits	216'799	-100	204'339	190'035	138'848	48'128
Total des charges	290'309	81'506	1'006'923	1'137'869	440'101	368'970
Produit net	266'176	381'151	5'593'963	7'294'108	2'491'502	2'634'573
Plus-values et moins-values en capital réalisées	92'573	3'034'972	28'533'619	13'466'521	2'166'878	10'705'166
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-69'101	-123'472	-2'152'910	-310'449	-45'367	798'099
Produit réalisé	289'648	3'292'651	31'974'672	20'450'180	4'613'013	14'137'837
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-5'012'733	-1'025'096	-95'203'816	36'648'613	-30'882'327	9'725'871
Résultat total	-4'723'085	2'267'555	-63'229'143	57'098'793	-26'269'314	23'863'708
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	266'176	381'151	5'593'963	7'294'108	2'491'502	2'634'573
Résultat retenu pour réinvestissement	266'176	381'151	5'593'963	7'294'108	2'491'502	2'634'573
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			23.63	27.33	18.64	18.73
Catégorie II	10.97	15.17	25.85	30.31	20.02	20.54
Catégorie III	10.99		27.55	32.04	21.05	21.57
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
231	172	-9	
1'418	2'472	9'986	4'923
672	634	-49	613
18'388	16'733	116'160	75'344
7'761	4'282	72'010	26'340
5'630	6'513	8'764	6'344
	2'149	9'204	
34'100	32'955	216'065	113'564
1'158	1'121	5'093	4'076
480	670	21'255	10'688
35'738	34'746	242'413	128'328
1'000	991	2'112	2'087
		5'562	3'760
611	478	5'496	3'314
4	1'274	11'580	104
1'615	2'743	24'750	9'266
34'123	32'003	217'664	119'062
56'954	-58'472	-301'435	-63'713
-5'490	54	-30'300	-9'608
85'588	-26'414	-114'071	45'741
-301'232	288'805	-1'706'234	853'092
-215'645	262'391	-1'820'306	898'833
34'123	32'003	217'664	119'062
34'123	32'003	217'664	119'062
		13.59	
		18.99	14.98
13.18	16.60		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2022 avant utilisation du bénéfice

Actif	2022 CHF	2021 CHF	Passif	2022 CHF	2021 CHF
Liquidités	4'543'095	3'085'860	Passifs transitoires	2'772'564	2'547'351
Titres	47'581'957	49'236'420	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	4'244'093	4'377'322	Réserves affectées	54'050'046	48'770'046
			Report de l'exercice précédent	2'205	8'927
			Excédent de recettes / pertes	-554'860	5'273'278
Total des actifs	56'369'955	56'699'602	Total des passifs	56'369'955	56'699'602

Compte de résultats du 01.10.2021 – 30.09.2022

Charges	2022 CHF	2021 CHF	Produits	2022 CHF	2021 CHF
Comptabilité générale	7'802'429	7'769'607	Groupes de placements IST	7'934'203	8'990'395
Marketing et publicité	415'245	379'102	Commissions de distribution et de gestion IST2 et IST3	2'267'148	1'932'156
Réviseur	122'573	122'008	Intérêts, dividendes et autres revenus	-16'304	-2'903
Autorité de surveillance	142'926	162'000	Résultat sur propres placements	-2'256'734	2'786'346
Excédent de recettes/pertes	-554'860	5'273'278			
Total des charges	7'928'313	13'705'994	Total des produits	7'928'313	13'705'994

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 8'483'173 durant la période sous revue, contre CHF 8'432'717 l'exercice précédent et s'inscrivent donc en hausse de 0.6%. Le compte d'exploitation est présenté conformément à l'art. 48a OPP 2. Les revenus des groupes de placements reflètent la réduction des coûts d'administration et de distribution ainsi qu'un volume plus faible des placements du aux fluc-

tuations des marchés. 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 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.

Une perte de CHF 2'256'734 a été enregistrée sur les placements propres contre un gain de CHF 2'786'346 l'exercice précédent.

Variation du capital propre

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice/perte issu du bilan ²	Total
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
Attribution		5'280'000	-5'280'000	
Perte (exercice 2021/2022)			-554'860	-554'860
Situation le 30.09.2022¹	100'000	54'050'046	-552'655	53'597'391

¹ Avant utilisation de l'excédent de recettes, respectivement comptabilisation des pertes
² Report de l'exercice précédent et produit net, respectivement pertes

Proposition du Conseil de fondation concernant la couverture de la perte résultant du bilan 2022*

	CHF
Report 2021	2'205
Perte 2022	-554'860
Total	-552'655
Prélèvement sur les réserves affectées	-560'000
Report à nouveau	7'345

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

Zurich, le 19.12.2022

IST Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

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 commission de haute 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, loyauté et conflits d'intérêts » a été adopté par le Conseil de fondation et 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 30.9.2022, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 37 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

Les groupes de placements IST AMERICA INDEX, IST EUROPE INDEX, IST PACIFIC INDEX et IST ISRAEL INDEX ont été fusionnés dans le groupe de placements existant IST GLOBE INDEX au 11.4.2022 et les différents compartiments ont ainsi été dissous. Par ailleurs, la liquidation du groupe de placements IST OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE a pu être achevée.

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 30.9.2022, la limite de 15% de la valeur vénale de l'objet « Zypressenhof » sis à Dietikon a été dépassée de 11.2% avec une quote-part totale de 26.2% du portefeuille. La violation a été approuvée après la phase de construction par le Conseil de fondation et portée à l'attention de l'autorité de surveillance et de tous les investisseurs.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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

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

Les groupes de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES (USD) et IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF 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 30.9.2022. 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 30.6.2022 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 renoncé depuis janvier 2022 au prêt de titres (« Securities Lending »).

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	a) = Exposition par débiteur > 10 %, respectivement participation >5 % de la VNI	Part de la VNI (en %)
Indice de référence	b) = Débiteur non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	9.7 %
	Kühne & Nagel	5.2 %
	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	6.0 %
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS SPI	a) Nestlé	20.5 %
	Roche GS	16.1 %
	Novartis	13.1 %
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST GOVERNO BOND JPM Customised	a) US Treasury	25.9 %
	Allemagne	11.7 %
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hdg	a) US Treasury	25.9 %
	Allemagne	11.7 %
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF SBI Foreign AAA-BBB TR	a)	–
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	9.2 %
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Brésil	13.5 %
	Afrique du Sud	11.9 %
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	2.8 %

Dépassement de limites par catégorie selon art. 55 OPP 2 et art. 29 al. 1 let. e OFP

IST MIXTA OPTIMA 75	Actions	67.9 %
----------------------------	---------	--------

¹Département 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 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 30.09.2022

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 3M Eurodeposit				
III	2'733'870	0.12	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG 01.08.08
IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return				
I	287'597	0.16	0.03	50/0	FP3	Lombard Odier AM
II	2'902'859	0.12	0.03	50/0	FP3	14.12.21
III	2'902'867	0.08	0.03	50/0	FP3	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB Total Return				
I	287'595	0.30	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 Global Bond Index				
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	0.26	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.22	0.17	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES		Benchmark: 1) ICE BofA/ML Customised 2) JPM GBI				
I	287'599	0.33	0.18	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.27	0.18	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.23	0.18	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF		Benchmark: ICE BofA Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.33	0.18	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.27	0.18	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.23	0.18	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF		Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF				
I	55'369'470	sur demande*	0.25	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	sur demande*	0.25	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.32	0.25	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS		Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD				
I	12'063'397	0.56	0.39	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.50	0.39	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.46	0.39	25/10	FP4	
IST EMPRUNTS CONVERT. GLOBAL HEDGED CHF		Benchmark: Refinitiv 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: Swiss Market Gross Total Return Index				
I	287'596	0.17	0.00	10/10	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'068	0.13	0.00	10/10	FP1	26.09.22
III	2'903'071	0.09	0.00	10/10	FP1	
G	13'456'022	0.08	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: Swiss Performance Index			
I	2'733'872	0.29	0.14	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.23	0.14	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.19	0.14	6/6	FP1	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL.			Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index			
I	287'594	0.38	0.11	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.31	0.11	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.22	0.11	11/11	FP1	
G	23'535'808	sur demande*	0.11	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index			
I	96'700	0.18	0.05	11/7	FP3	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.12	0.05	11/7	FP3	
III	2'903'090	0.07	0.05	11/7	FP3	
G	2'256'493	0.05	0.05	11/7	FP3	
IST GLOBE INDEX SRI			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index			
I	56'541'680	sur demande*	0.11	13/11	FP3	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	sur demande*	0.11	13/11	FP3	
III	56'541'683	0.10	0.08	13/11	FP3	
G	56'541'684	sur demande*	0.11	13/11	FP3	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged			
I	28'241'795	sur demande*	0.08	14**/10**	FP3	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.14	0.05	14**/10**	FP3	
III	28'243'180	sur demande*	0.05	14**/10**	FP3	
G	28'243'326	0.05	0.05	14**/10**	FP3	
IST EUROPE INDEX SRI			Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index			
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	0.13	0.11	30/14	FP1	
G	56'541'551	sur demande*	0.14	30/14	FP1	
IST ACTIONS GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.			
I	14'316'840	0.60	0.45	10/10	FP1	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.54	0.45	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.50	0.45	10/10	FP1	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index			
I	20'068'511	0.73	0.57	30/30	FP5	IST Fondation d'investissement 01.01.13
II	20'068'518	0.67	0.57	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.63	0.57	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: Russell 2500 Total Return Index			
I	4'493'560	sur demande*	0.00	25/25	FP1	Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22
II	4'493'567	sur demande*	0.00	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.48	0.43	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.47	0.43	25/25	FP1	

* Cat. non encore ouverte

** Pour IST GLOBE INDEX HEDGED CHF, 3 pb (points de base) supplémentaires sont perçus pour couvrir les frais de couverture de change

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 EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index			
I	277'250	0.73	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.67	0.58	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.63	0.58	40/40	FP1	
IST ACTIONS EMERG. MARKETS LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.			
I	2'353'012	0.50	0.33	25/10	FP7	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.44	0.33	25/10	FP7	01.03.20
III	2'903'174	0.40	0.33	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SUISSE			Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index			
I	1'478'761	1.09	0.79	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.03	0.79	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	0.99	0.79	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SUISSE			Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use			
I	2'903'122	0.97	0.57	<500/<500	spec.	IST Fondation d'investissement 01.07.13
II	2'903'120	0.87	0.57	<500/<500	Prospectus	
III	2'733'869	0.78	0.57	<500/<500		
G	30'242'881	0.67	0.57	<500/<500		
IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			
I	24'522'912	0.50	n/a	<500/<250	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.10.14
IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			
III	259'857	0.44	n/a	n/a	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.07.17
IST GLOBAL REIT			Benchmark: GPR 250 World Net Index CHF			
I	37'905'098	0.53	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Management
II	37'905'101	0.47	0.37	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	0.43	0.37	25/25	FP1	
IST IMMOBILIER GLOBAL						
I	34'217'410	sur demande*	1.16	20/5	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.16	20/5	Prospectus	
III	34'217'428	1.31	1.16	20/5		
G	113'382'075	1.28	1.16	20/5		
IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	sur demande*	1.13	25/10	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.13	25/10	Prospectus	
III	37'905'094	1.30	1.13	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15			Benchmark: MO15 Customised			
I	1'952'316	sur demande*	0.00	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'129	0.46	0.31	10/20	FP1	
III	2'903'135	0.41	0.31	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25			Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)			
I	277'251	0.54	0.33	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.04.90
II	2'903'137	0.48	0.33	10/20	FP1	
III	2'903'143	0.43	0.33	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35			Benchmark: MO35 Customised			
I	1'952'320	0.53	0.31	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'147	0.47	0.31	10/20	FP1	
III	2'903'150	0.42	0.31	10/20	FP1	

* 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 45			Benchmark: MO45 Customised			
G	30'635'672	0.39	0.37	0/0	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75			Benchmark: MO75 Customised			
I	50'990'988	sur demande*	0.22	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 02.12.19
II	50'991'045	0.37	0.22	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.32	0.22	10/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	sur demande*	0.00	20/5	spec. Prospectus	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.91	20/5		
III	29'908'189	1.09	0.91	20/5		
G	110'134'577	1.06	0.91	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.21	0.91	25/10	spec. Prospectus	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.13	0.91	25/10		
III	31'137'216	1.09	0.91	25/10		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SIDE POCKET USD						
USD	58'879'336	1.09	0.92		spec. Prospectus	Securis Investment Partners LLP
CHF	58'879'356	1.09	0.92			

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 135 & 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	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	MIXTA OPTIMA 15	8'756	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 25	99'207	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 35	53'756	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	1'158	Rétrocession de commissions
Neuberger Bermann			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 75	5'093	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	10'481	Rétrocession de commissions

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2022

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDG. CHF	Opération à découvert	-13'192'000	AUD	-8'317'292	469'536
	Opération à découvert	-17'156'000	CAD	-12'238'919	308'778
	Opération à découvert	-26'744'000	DKK	-3'466'557	11'079
	Opération à découvert	-92'707'932	EUR	-89'326'874	506'981
	Opération à découvert	-11'717'000	GBP	-12'833'044	578'453
	Opération à découvert	-997'538'000	JPY	-6'787'747	267'610
	Opération à découvert	-5'894'000	NZD	-3'269'755	286'528
	Opération à découvert	-59'024'000	SEK	-5'226'162	244'567
	Opération à découvert	-30'458'379	USD	-29'860'785	-1'460'533
Total				-171'327'136	1'212'997
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Opération à découvert	-2'000'000	DKK	-259'240	233
	Opération à découvert	-19'275'000	EUR	-18'571'463	23'670
	Opération à découvert	-3'775'000	GBP	-4'134'191	85'641
	Opération à découvert	-645'900'000	JPY	-4'395'091	-79'620
	Opération à découvert	-1'350'000	SEK	-119'529	3'204
	Opération à découvert	-15'125'000	USD	-14'826'886	-543'565
Total				-42'306'400	-510'437

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST MIXTA OPTIMA 15	Opération à découvert	-1'000'000	USD	-976'870	-10'990
Total				-976'870	-10'990
IST MIXTA OPTIMA 25	Opération à découvert	-25'000'000	USD	-24'421'750	-274'750
Total				-24'421'750	-274'750
IST MIXTA OPTIMA 35	Opération à découvert	-12'000'000	USD	-11'722'440	-131'880
Total				-11'722'440	-131'880
IST MIXTA OPTIMA 45	Opération à découvert	-200'000	USD	-195'374	-2'198
Total				-195'374	-2'198
IST MIXTA OPTIMA 75	Opération à découvert	-800'000	USD	-781'496	-8'792
Total				-781'496	-8'792
Total				-38'097'930	-428'610

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST ACTIONS SUISSSES INDEX SMI	SMI FUT DEC22	440	CHF	4'513'960	-204'940.00
Total				4'513'960	-204'940.00
IST MIXTA OPTIMA 15	EURO STOXX50 FUT DEC22	-150	EUR	-479'439	33'842.71
Total				-479'439	33'842.71
IST MIXTA OPTIMA 25	EURO STOXX50 FUT DEC22	-2'400	EUR	-7'671'016	530'684.67
Total				-7'671'016	530'684.67
IST MIXTA OPTIMA 35	EURO STOXX50 FUT DEC22	-1'000	EUR	-3'196'257	225'618.12
Total				-3'196'257	225'618.12
IST MIXTA OPTIMA 45	EURO STOXX50 FUT DEC22	-50	EUR	-159'813	11'280.90
Total				-159'813	11'280.90
Total				-6'992'564	596'486

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	30.09.2022	30.09.2021
Taux de pertes sur loyers	2.34 %	1.90 %
Quote-part des fonds étrangers	16.01 %	17.86 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	76.35 %	79.98 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.44 %	0.45 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.34 %	0.34 %
Rendement des capitaux propres	4.09 %	6.47 %
Rendement du dividende	0.00 %	2.12 %
Taux de distribution	0.00 %	56.46 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	4.09 %	6.47 %
Rendement du capital investi (ROIC)	3.49 %	5.17 %
Taux d'actualisation réel moyen pondéré en fonction du capital	2.59 % (fourchette 2.30–2.95 %)	2.74 % (fourchette 2.45–3.10 %)

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2022

Positions	Instrument	Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Portefeuille ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	1'237'711	Couverture
Total			42'000'000			0	1'237'711	

Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2022 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
		30.09.2022			30.09.2021		
Intérêts	42'000'000	0	1'237'711	42'000'000	0	10'509'016	Couverture
Total	42'000'000	0	1'237'711	42'000'000	0	10'509'016	

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	41'000'000	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.

Immobilier Résidentiel Suisse

Ratios	30.09.2022	30.09.2021
Taux de pertes sur loyers	2.19 %	4.43 %
Quote-part des fonds étrangers	21.66 %	19.72 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	78.50 %	77.47 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.50 %	0.54 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.39 %	0.43 %
Rendement des capitaux propres	3.27 %	4.21 %
Rendement du dividende	0.00 %	0.00 %
Taux de distribution	0.00 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	3.28 %	4.21 %
Rendement du capital investi (ROIC)	2.93 %	3.95 %
Taux d'actualisation nominal moyen pondéré en fonction du capital	2.61 % (fourchette 2.20–3.45 %)	2.77 % (fourchette 2.35–3.55 %)

Transaction(s) effectuée(s) pendant l'exercice sous revue 2021/22

Achat(s)	en CHF	Vente(s)	en CHF
Winterthur, Wingertiistrasse 2-6	14'560'000	Aucune	

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2022

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	1'765'515	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	1'627'386	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	1'674'262	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	468'704	Couverture
Total			40'000'000			0	5'209'048	

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 30.09.2022 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
	30.09.2022			30.09.2021			
Intérêts	40'000'000	0	5'209'048	40'000'000	0	16'408'755	Couverture
Total	40'000'000	0	5'209'048	40'000'000	0	16'408'755	

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 2023

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 2022.

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 2022 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-réviser agréé
(Réviser responsable)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviser 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 30.09.2022

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Actions Suisses Minimum Variance	70.4	101.7	33.16	40.64	1.6	2.2	-10.4	14.8
Actions Suisses SPI Plus	8.1	3.5	45.88	43.53	2.2	2.5	-11.3	19.0
Groupes de placements en actions	78.5	105.2						
Hypothèques Résidentielles Suisses	166.7	154.3	22.78	22.69	2.2	2.2	2.4	2.4
Placements Hypothécaires	25.2	12.9	20.12	20.06	2.0	2.0	2.2	2.2
Prêts Hypothécaires Résidentiels Suisses depuis 11.2021	48.9	0.0	1.76		0.2	n/a	-32.5	n/a
Groupe de placements hypothèques	240.8	167.2						
Mixta Optima 30	70.7	33.7	16.28	19.89	0.6	0.8	-10.8	10.4
Groupe de placements mixte	70.7	33.7						
Fortune brute	390.0	306.1						
dont doubles imputations	21.8	34.6						
Fortune nette	368.2	271.5						

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 Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2022	2021	01.10.21	-30.09.22						
Actions Suisses Minimum Variance	70.4	101.7	-31.3	-30.8	-23.3	-9.2	1.3			
Actions Suisses SPI Plus	8.1	3.5	4.6	131.4	5.8	-1.3	0.2			
Groupes de placements en actions	78.5	105.2	-26.7	-25.4	-17.5	-10.5	1.5			
Hypothèques Résidentielles Suisses	166.7	154.3	12.4	8.0	8.3		4.1			
Placements Hypothécaires	25.2	12.9	12.3	95.3	11.7		0.5			
Prêts Hypothécaires Résidentiels Suisses depuis 11.2021	48.9	0.0	48.9	n/a	59.7	-10.8	0.1			
Groupe de placements hypothèques	240.8	167.2	73.6	44.0	79.7	-10.8	4.7			
Mixta Optima 30	70.7	33.7	37.0	109.8	43.7	-6.9	0.4			
Groupe de placements mixte	70.7	33.7	37.0	109.8	43.7	-6.9	0.4			
Fortune brute	390.0	306.1	83.9	27.4	105.9	-28.2	6.6			
dont doubles imputations	21.8	34.6	-12.8	-37.1						
Fortune nette	368.2	271.5	96.7	35.6						

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	-10.45	4.33	-	7.34
SPI		-12.48	4.74	-	6.00
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	-11.31	4.42	8.52	
SPI		-12.48	4.74	8.16	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	2.48	2.44	-	2.44
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	2.19	-	-	2.19
PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES	11.2021	-32.56	-	-	-35.06
SBI Domestic AAA-BBB 7- 10 TR		-12.62	-	-	-13.75
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	-10.84	0.83	3.05	
MO30 Customised		-14.16	1.23	3.35	

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	14.35	12.17	-	11.29
SPI		16.00	12.93	-	12.05
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	15.45	12.61	11.57	
SPI		16.00	12.93	11.90	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	0.03	0.07	-	0.07
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	0.03	-	-	0.10
PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES	11.2021	-	-	-	17.28
SBI Domestic AAA-BBB 7- 10 TR		-	-	-	7.71
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	5.32	6.57	5.53	
MO30 Customised		7.16	7.37	6.00	

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 30.09.2022

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					4'756'324	221'420
Obligations CHF ou hedgées CHF					23'066'075	10'636'061
Obligations en monnaies étrangères					5'001'096	3'758'172
Actions suisses	69'922'711	101'111'033	8'146'703	3'501'445	12'898'209	6'102'634
Actions étrangères					8'109'626	3'333'073
Hypothèques						
Immobilier suisse					14'840'225	5'108'837
Immobilier étranger					1'679'444	2'541'620
Total des parts de véhicules collectifs	69'922'711	101'111'033	8'146'703	3'501'445	70'350'999	31'701'816
Instruments financiers dérivés			8'146'703		43'588	-54'156
Liquidités (avoirs à vue)	12'558	10'987		5'099	291'215	2'050'348
Autres actifs	472'778	566'030	252		36'800	27'249
Fortune totale	70'408'047	101'688'050		3'506'544	70'722'602	33'725'258
./. Engagements	-4'129	-5'939	8'146'955	-433	-12'206	-5'822
Fortune nette	70'403'918	101'682'111	-1'038	3'506'111	70'710'396	33'719'436
			8'145'917			
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	101'682'111	101'564'914		3'849'630	33'719'436	30'623'409
Souscriptions	256'397	1'803'595	3'506'111	85'007	45'058'373	1'738'881
Rachats	-23'635'204	-13'795'662	5'784'990	-1'010'064	-1'433'787	-1'835'785
Produit total de l'exercice	-7'899'386	12'109'264	-1'145'184	581'538	-6'633'626	3'192'931
Fortune au terme de l'exercice	70'403'918	101'682'111	8'145'917	3'506'111	70'710'396	33'719'436
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	48'266	55'341	1'694	2'214	11'859	11'895
Nombre de droits émis	118	1'192	2'744	57	16'564	648
Nombre de droits rachetés	-11'085	-8'267		-577	-533	-684
Position au terme de l'exercice	37'299	48'266	4'438	1'694	27'891	11'859
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			1'835.35	2'069.41	2'535.09	2'843.33
Catégorie II	1'883.24	2'102.94			2'535.60	
Catégorie III	1'888.36	2'107.81				
Catégorie G						

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HWS)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*		PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES (WHS)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 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	162'983'800	150'889'100	24'683'700	12'661'800	55'255'380	
Immobilier suisse						
Immobilier étranger						
Total des parts de véhicules hypothécaires	162'983'800	150'889'100	24'683'700	12'661'800	55'255'380	
Liquidités (avoirs à vue)	228'644	504'764	96'630	144'678	2'554'750	
Autres actifs	3'906'464	3'299'051	479'252	138'678	4'542	
Fortune totale	167'118'908	154'692'915	25'259'582	12'945'157	57'814'672	
./. Engagements	-422'549	-379'822	-79'245	-29'355	-8'871'409	
Fortune nette	166'696'358	154'313'094	25'180'337	12'915'801	48'943'263	
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	154'313'094	110'077'124	12'915'802	2'380'827		
Souscriptions	20'788'000	50'088'850	12'021'900	10'327'800	59'690'000	
Rachats	-8'693'300	-6'873'000				
Distribution	-3'794'087	-2'743'893	-278'505	-51'083		
Produit total de l'exercice	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	-10'746'737	
Fortune au terme de l'exercice	166'696'358	154'313'094	25'180'337	12'915'802	48'943'263	
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	150'889	107'673	12'662	2'334		
Nombre de droits émis	20'788	50'089	12'022	10'328	72'569	
Nombre de droits rachetés	-8'693	-6'873				
Position au terme de l'exercice	162'984	150'889	24'684	12'662	72'569	
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'022.78	1'022.69	1'020.12	1'020.06	674.44	
Catégorie II						
Catégorie III						
Catégorie G						

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					6'538	939
Obligations CHF ou hedgées CHF					72'850	79'017
Obligations en monnaies étrangères					39'432	16'580
Actions suisses	1'237'933	1'391'564	217'607	78'993	317'149	165'477
Actions étrangères					2'366	1'719
Hypothèques						
Immobilier suisse					76'881	59'515
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules collectifs	1'237'933	1'391'564	217'607	78'993	515'216	323'246
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers	187'205	830'684			6'739	5'780
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	88	43'053	-3'734	-40	26'355	1'096
Total des produits	1'425'227	2'265'301	213'874	78'953	548'310	330'122
Déductions						
Intérêts passifs	755	1'132			13'217	10'803
Contributions aux frais administratifs	40'529	60'364	9'425	5'123	77'070	63'134
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	21'842	26'497	819	439	30'402	19'313
Versement des produits courus lors du rachat de droits	95'850	182'717		-363	3'980	992
Total des charges	158'976	270'711	10'243	5'199	124'669	94'243
Produit net	1'266'251	1'994'590	203'631	73'754	423'641	235'879
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-364'977	43'008'701	-216'775	412'497	198'337	1'238'945
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-3'007	-2'132'294	1	10'093	354'977	5'386
Produit réalisé	898'266	42'870'997	-13'143	496'344	976'955	1'480'210
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-8'797'653	-30'761'733	-1'132'041	85'194	-7'610'581	1'712'721
Résultat total	-7'899'386	12'109'264	-1'145'184	581'538	-6'633'626	3'192'931
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'266'251	1'994'590	203'631	73'754	423'641	235'879
Résultat retenu pour réinvestissement	1'266'251	1'994'590	203'631	73'754	423'641	235'879
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			45.88	43.53	16.28	19.89
Catégorie II	33.16	40.64			13.09	
Catégorie III	34.09	41.53				
Catégorie G						

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HWS)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*		PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES (WHS)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 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	4'344'970	3'631'270	505'262	143'638	233'611	
Immobilier suisse						
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules hypothécaires	4'344'970	3'631'270	505'262	143'638	233'611	
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	200'667	574'221	85'512	134'985		
Rachat de produits réalisés lors de l'émission de droits	63'936		2'006			
Total des produits	4'609'573	4'205'491	592'779	278'624	233'611	
Déductions						
Intérêts passifs					17'245	
Contributions aux frais administratifs	192'058	171'755	39'628	11'266	21'675	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	239'473	190'856	32'010	9'100	67'068	
Versement des produits courus lors du rachat de droits	95'389	78'867				
Total des charges	526'921	441'479	71'638	20'366	105'988	
Produit net	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	127'623	
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	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	127'623	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées					-10'874'360	
Résultat total	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	-10'746'737	
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	127'623	
Report de l'exercice précédent	3'423'994	2'403'874	254'001	46'827		
Résultat distribué	-3'794'087	-2'743'893	-278'505	-51'083		
Résultat disponible à la distribution	3'712'558	3'423'994	496'637	254'001	127'623	
Résultat retenu pour réinvestissement						
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	22.78	22.69	20.12	20.06	1.76	
Catégorie II						
Catégorie III						
Catégorie G						

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2022 avant utilisation du bénéfice

Actifs	2022 CHF	2021 CHF	Passifs	2022 CHF	2021 CHF
Liquidités	55'480	346'914	Passifs transitoires	391'210	295'399
Titres	594'324	286'391	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	238'472	180'792	Réserves affectées	418'000	408'000
			Report de l'exercice précédent	697	1'444
			Excédent de recettes/pertes	-21'631	9'253
Total des actifs	888'276	814'096	Total de passifs	888'276	814'096

Compte de résultats du 01.10.2021 – 30.09.2022

Charges	2022 CHF	2021 CHF	Produits	2022 CHF	2021 CHF
Contrat de service	377'117	290'443	Groupes de placements IST2	395'786	308'992
Réviseur	10'927	10'927	Intérêts, dividendes et autres revenus	-1'331	-1'947
Autorité de surveillance	7'742	7'622	Résultat sur propres placements	-20'301	11'200
Excédent de recettes/pertes	-21'631	9'253			
Total des charges	374'155	318'245	Total des produits	374'155	318'245

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais de service se sont élevés à CHF 377'117 durant la période sous revue, contre CHF 290'443 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 395'786, contre CHF 308'992 l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par un volume

plus élevé des groupes de placements. 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 moins-value de CHF 20'301 a été réalisée sur les placements propres, contre une plus-value de 11'200 au cours de l'exercice précédent.

Variation du capital propre en CHF

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice issu du bilan ²	Total
Situation 30.09.2020¹	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
Attribution		10'000	-10'000	
Perte (exercice 2021/2022)			-21'631	-21'631
Situation 30.09.2022¹	100'000	418'000	-20'934	497'066

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

² Report de l'exercice précédent et produit net, respectivement pertes

Proposition du Conseil de fondation concernant la couverture de la perte résultant du bilan 2022*

	CHF
Report 2021	697
Perte 2022	-21'631
Total	-20'934
Prélèvement sur les réserves affectées	-21'000
Report à nouveau	66

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

Zurich, le 19.12.2022

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 commission de haute 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, loyauté et conflits d'intérêts » a été adopté par le Conseil de fondation et 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 30.9.2022, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et six 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

Le groupe de placements PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSSES a été lancé en novembre 2021.

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.

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 RESIDENTIELS SUISSSES a été fixé à 2.75 % pour l'exercice écoulé, et à 2.55 % pour le groupe de placements IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES.

Pour le groupe de placements nouvellement lancé IST2 PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSSES, les hypothèques sont évaluées à la valeur actuelle en tenant compte de la courbe des taux.

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

IST a renoncé depuis janvier 2022 au prêt de titres (« Securities Lending »).

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 SUISSES 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.

Prospectus

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

Groupes de placements à investisseur unique

La fondation de placement gère les deux groupes de placements à investisseur unique IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES 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	a) = Exposition par débiteur > 10%, respectivement participation >5% de la VNI	Part de la VNI (en %)
Indice de référence	b) = Débiteur non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	20.5%
	Roche GS	16.1%
	Novartis	13.1%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSES MIN. VAR. SPI Index	a) Nestlé	18.3%
	Roche	15.2%
	Novartis	12.4%
	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 30.09.2022

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: Swiss Performance Index			
I	sur demande*	sur demande*	0.40	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	34'706'367	0.50	0.40	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.46	0.40	10/10	FP3	
IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	3'237'591	0.29	0.14	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	sur demande*	0.14	6/6	FP1	
III	3'237'610	sur demande*	0.14	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 12.05.16
IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 10.12.18
IST2 PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES						
I	sur demande*	n/a	0.00	spec.	spec.	Avobis Invest AG 29.11.21
II	sur demande*	n/a	0.00	spec.	Prospectus	
III	113'343'073	0.23	0.00	spec.		
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.52	0.30	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.09.07
II	3'237'571	0.46	0.30	10/20	FP1	
III	3'237'582	sur demande*	0.30	10/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 135 & 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	187'205 Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Bermann Pinebridge Asia ex Japan USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	6'739 Rétrocession de commissions

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2022

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	-4'000'000	USD	-3'907'480	-43'960
Total				-3'907'480	-43'960
Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Volume du contrat en CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	EURO STOXX50 FUT DEC22	-400	EUR	-1'278'503	87'547.54
Total					87'547.54

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

Zurich, le 6 janvier 2023

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 2022.

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 2022 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	120
Compte d'exploitation	124
Annexe	125

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2022

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Infrastructure Global	833.7	675.3	6.7	7.1	2.5	2.8	7.3	8.7
Swissgrid ADL fermé au 01.2022		24.7	-5.8	-5.8	17.1	16.9	n/a	17.1
Infrastructure Debt USD	103.1	114.1	20.8	31.3	4.1	3.6	-3.2	6.9
Infrastructure Debt 2 USD	83.5	88.0	57.1	55.7	3.3	4.0	-3.0	4.9
Infrastructure Debt 3 EUR depuis 11.2021	16.6		13.3		1.3		-3.1	
Infrastructure Debt Global depuis 04.2022	23.0		11.5		1.1		-3.1	
Private Equity EUR	224.8	208.4	-1.0	-1.9	0.1	-0.2	15.1	48.3
Private Equity 2 EUR	79.3	65.7	4.4	-2.1	0.4	0.0	9.6	32.3
L/S Equity Conservative USD	31.8	36.9	-37.4	-25.3	-1.1	-1.3	-13.8	11.9
Fortune brute	1'395.8	1'213.1						
dont doubles imputations								
Fortune nette	1'395.8	1'213.1						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscriptions 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
	2022	2021	01.10.21 - 30.09.22		2022	2022	2022
Infrastructure Global	833.7	675.3	158.4	23.4	126.0	37.8	20.4
Swissgrid ADL fermé au 01.2022		24.7	-24.7	-100.0	-24.9	0.1	0.1
Infrastructure Debt USD	103.1	114.1	-11.1	-9.7	-1.9	-8.0	4.5
Infrastructure Debt 2 USD	83.5	88.0	-4.5	-5.1	1.6	-5.7	3.0
Infrastructure Debt 3 EUR depuis 11.2021	16.6		16.6		17.9	-1.5	0.2
Infrastructure Debt Global depuis 04.2022	23.0		23.0		26.5	-3.8	0.3
Private Equity EUR	224.8	208.4	16.4	7.9	-11.4	27.7	0.1
Private Equity 2 EUR	79.3	65.7	13.6	20.6	6.4	6.8	0.3
L/S Equity Conservative USD	31.8	36.9	-5.1	-13.8		-4.7	-0.4
Fortune brute	1'395.8	1'213.1	182.7	15.1%	140.2	48.9	28.6
dont doubles imputations							
Fortune nette	1'395.8	1'213.1					

Performance, volatilité et chiffres-clés

Groupes de placements	Lancement	Performance en % (annualisée)			Volatilité ¹ (annualisée)		
		1 année	5 ans	depuis lancement	1 année	5 ans	depuis lancement
Infrastructure Global	12.2014	7.8	3.3	4.8	3.7	5.4	6.3
Swissgrid ADL	03.2015	1.0	5.7	4.5	12.5	5.6	4.8
Infrastructure Debt USD	12.2016	-8.4	1.2	2.3	5.1	5.8	5.7
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	-8.4	-	1.3	4.2	-	4.8
Infrastructure Debt 3 EUR	11.2021	-	-	-0.4	-	-	-
Infrastructure Debt Global	04.2022	-	-	-41.8	-	-	-
Private Equity EUR	02.2017	34.3	22.6	18.4	11.2	9%	10.38
Private Equity 2 EUR	08.2019	19.0	-	16.9	-	-	-
L/S Equity Conservative USD	09.2019	-18.3	-	-0.3	-	-	-

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	13.7	3.5	4.5	1.11	1.12	1.15
Swissgrid ADL	03.2015	3.7	4.8	3.7	1.01	1.11	1.18
Infrastructure Debt USD	12.2016	-8.1	1.5	2.1	0.92	1.07	1.10
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	-8.3	-	3.7	0.92	-	1.12
Infrastructure Debt 3 EUR	11.2021	-	-	-0.2	-	-	1.00
Infrastructure Debt Global	04.2022	-	-	-53.6	-	-	0.87
Private Equity EUR	02.2017	26.6	28.2	27.4	1.26	2.36	2.34
Private Equity 2 EUR	08.2019	23.6	-	32.4	1.22	-	1.59
L/S Equity Conservative USD	09.2019	-18.2	-	-0.8	0.82	-	0.98

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

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	833'699'599	675'339'661
Engagements de capital ouverts (open commitments) en CHF	143'000'000	136'759'084
Total des engagements de capital en CHF	959'071'586	784'800'000
Nombre de droits en circulation	656'433.247	554'091.750
VNI d'un droit	1'270.04	1'218.82
Engagements en capital envers des tiers ouverts en CHF	86'938'625	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

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	–	24'667'819
Engagements de capital ouverts (open commitments) en CHF	–	55'904'631
Total des engagements de capital en CHF	–	182'000'000
Nombre de droits en circulation	–	25'463.679
VNI d'un droit	–	968.75

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

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	103'054'821	114'132'661
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	112'362.048	114'370.192
VNI d'un droit catégorie I	916.97	997.82
VNI d'un droit catégorie II	917.18	997.94
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	–	–

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD

Chiffres-clés

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	83'508'670	88'006'157
Engagements de capital ouverts (open commitments) en USD	21'171'250	22'843'750
Total des engagements de capital en USD	111'500'000	111'500'000
Nombre de droits en circulation	88'233.325	86'563.797
VNI d'un droit catégorie II	946.45	1'017.94
Engagements en capital envers des tiers ouverts en USD	4'162'313	11'010'025

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR

Le groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR investit directement dans des crédits à taux fixe et variable (prêts, obligations ou titres de créance) de sociétés de projets d'infrastructure dans les secteurs de l'électricité, de l'énergie, des transports, des infrastructures sociales, de l'eau / des eaux usées et des télécommunications en Europe. La notation moyenne du portefeuille doit être « investment grade ». Le gestionnaire de fortune mandaté, Edmond de Rothschild AM (UK) Ltd., poursuit à cet égard les objectifs principaux suivants : stabilité et sécurité des flux de trésorerie, maximisation de la prime d'illiquidité et préservation du capital. L'accent est mis sur les investissements dans les monnaies EUR, GBP et CHF. La monnaie de référence du groupe de placements est l'EUR, sans aucune couverture du risque de change.

Chiffres-clés

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	16'637'615	
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	135'622'300	
Total des engagements de capital en EUR	152'900'000	
Nombre de droits en circulation	17'319.412	
VNI d'un droit catégorie II	960.63	
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	1'108'080	

IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL

Le groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL investit directement dans des crédits à taux fixe et variable (prêts, obligations ou titres de créance) de sociétés de projets d'infrastructure dans les secteurs des transports, de l'approvisionnement, des énergies renouvelables, des télécommunications et des infrastructures sociales. L'accent est mis sur les investissements en USD, CAD, JPY, NOK, SEK, EUR et GBP. La monnaie de référence du groupe de placements est le CHF, sans aucune couverture du risque de change.

Chiffres-clés

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	23'024'071	–
Nombre de droits en circulation	29'896.865	–
VNI d'un droit catégorie II	770.12	–

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

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	224'845'384	208'437'490
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	63'388'151	63'388'151
Total des engagements de capital en EUR	173'150'000	173'150'000
Nombre de droits en circulation	95'130.675	105'692.825
VNI d'un droit catégorie I	2'324.87	1'941.73
VNI d'un droit catégorie II	2'375.63	1'981.71
VNI d'un droit catégorie III	2'399.61	2'000.12
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	63'546'050	63'546'050

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Chiffres-clés

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	79'262'131	65'697'013
Engagements de capital ouverts (open commitments) en EUR	74'639'112	74'639'112
Total des engagements de capital en EUR	118'800'000	118'800'000
Nombre de droits en circulation	50'100.888	44'160.888
VNI d'un droit catégorie I	1'574.07	–
VNI d'un droit catégorie II	1'581.73	1'487.16
VNI d'un droit catégorie III	1'591.93	1'494.40
Engagements en capital envers des tiers ouverts en EUR	64'152'000	74'844'000

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

	30.09.2022	30.09.2021
Fortune nette à la valeur nette d'inventaire (VNI)	31'779'212	36'851'436
Nombre de droits en circulation	32'550.902	32'550.902
VNI d'un droit catégorie I	976.29	1'132.12

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	858'364'904	710'738'297		24'576'532	100'704'368	111'984'858
Liquidités (avoirs à vue)	22'568'654	9'294'009		9'979	1'752'028	2'349'334
Autres actifs	8'213'048	746'953		1'187'073	891'003	589
Fortune totale	889'146'606	720'779'260	0	25'773'584	103'347'398	114'334'781
./. Engagements	-55'447'006	-45'439'599		-1'105'765	-292'577	-202'120
Fortune nette	833'699'599	675'339'661	0	24'667'819	103'054'821	114'132'661
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Souscriptions	126'000'000	78'620'800			3'510'328	
Rachats			-24'904'267	-24'576'531	-5'376'204	
Distribution de rendement	-21'332'306	-26'494'773		-4'360'244	-5'737'602	-7'271'126
Distribution de capital	-4'490'003	-4'900'754				
Produit total de l'exercice	58'182'248	59'719'665	236'448	4'269'035	-3'474'362	8'545'635
Fortune au terme de l'exercice	833'699'599	675'339'661	0	24'667'819	103'054'821	114'132'661
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	554'092	488'384	25'464	50'755	114'370	114'370
Nombre de droits émis	102'341	65'708			3'650	
Nombre de droits rachetés			-25'464	-25'292	-5'658	
Position au terme de l'exercice	656'433	554'092	0	25'464	112'362	114'370
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	1'270.04	1'218.82	968.75	968.75	916.97	997.82
Valeur d'inventaire catégorie II					917.18	997.94
Valeur d'inventaire catégorie III						
Rendement net par droit	31.00	35.31	165.40	165.40	40.02	39.16
Distribution de rendement	34.27	59.17	161.50	161.50	49.39	60.75
Distribution de capital	6.84					
Transfert au bénéfice	4.52	9.97	-5.84	-5.84	20.10	31.27
Transfert au compte capital	2.15	-2.85			0.69	

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR (IK3)		INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL (IKG)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
83'105'575	86'762'369	16'625'260		22'913'336	
641'314	1'450'743	93'941		214'083	
24	107			2	
83'746'913	88'213'218	16'719'202		23'127'421	
-238'243	-207'061	-81'587		-103'350	
83'508'670	88'006'157	16'637'615		23'024'071	
88'006'157	80'724'312				
1'601'168	7'083'180	17'879'469		26'450'234	
-3'372'654	-4'126'961				
-2'726'000	4'325'627	-1'241'854		-3'426'162	
83'508'670	88'006'157	16'637'615		23'024'071	
86'564	79'711				
1'670	6'853	17'319		29'897	
88'233	86'564	17'319		29'897	
946.45	1'017.94	960.63		770.12	
33.58	40.45	13.34		11.48	
38.96	50.32				
56.31	55.73	9.33		5.08	
0.80		4.01		6.40	

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2022

	PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	224'925'636	208'271'520	79'246'167	65'368'582	30'928'731	36'151'670
Liquidités (avoirs à vue)	43'490	108'593	17'892	142'031	341'962	850'191
Autres actifs	106'843	279'542	82'293	264'996	594'359	
Fortune totale	225'075'969	208'659'654	79'346'351	65'775'608	31'865'052	37'001'861
./. Engagements	-230'584	-222'164	-84'220	-78'595	-85'840	-150'425
Fortune nette	224'845'384	208'437'490	79'262'131	65'697'013	31'779'212	36'851'436
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
Souscriptions	-187'628	11'392'825	11'579'007	35'065'896		2'480'469
Rachats	-11'253'918	-4'508'212	-5'137'577			
Distribution de rendement				-207'055		
Distribution de capital						
Produit total de l'exercice	27'849'440	67'907'081	7'123'689	15'820'324	-5'072'224	3'864'320
Fortune au terme de l'exercice	224'845'384	208'437'490	79'262'131	65'697'013	31'779'212	36'851'436
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	105'693	99'286	44'161	12'199	32'551	30'366
Nombre de droits émis		10'476	10'692	31'962		2'185
Nombre de droits rachetés	-10'562	-4'069	-4'752			
Position au terme de l'exercice	95'131	105'693	50'101	44'161	32'551	32'551
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	2'324.87	1'941.73	1'574.07	1'482.70	976.29	1'132.12
Valeur d'inventaire catégorie II	2'375.63	1'981.71	1'581.73	1'487.16		
Valeur d'inventaire catégorie III	2'399.61	2'000.12	1'591.93	1'494.40		
Rendement net par droit	1.11	-2.34	6.22	0.35	-12.13	-12.88
Distribution de rendement				6.39		
Distribution de capital						
Transfert au bénéfice	-0.97	-1.87	5.32	-2.06	-37.39	-25.25
Transfert au compte capital			-0.93			

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	26'811'875	23'212'097	249'513	4'306'334	5'144'026	5'141'742
Intérêts bancaires	19'391				2'263	
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	1'413'657	1'579'955			77'040	
Total des produits	28'244'923	24'792'052	249'513	4'306'334	5'223'329	5'141'742
Déductions						
Intérêts passifs	50'056	97'582	28	196	18	61
Contributions aux frais administratifs	1'156'560	995'970	3'185	15'401	543'526	575'400
Coûts de révision	62'009	64'630		1'000	2'568	2'500
Frais de surveillance	15'177	10'197	48	1'441	2'876	2'314
Frais administratifs	6'608'865	4'057'711	9'803	19'261	82'838	83'229
Versement des produits courus lors du rachat de droits			87'797	-72'195	95'169	
Total des charges	7'892'668	5'226'091	100'862	-34'896	726'995	663'503
Produit net	20'352'255	19'565'962	148'651	4'341'230	4'496'334	4'478'239
Plus-values et moins-values en capital réalisées	10'461'797	3'992'782	-129'340	-258'025	137'043	84'709
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice			647'209	514'372		
Produit réalisé	30'814'053	23'558'744	666'520	4'597'577	4'633'377	4'562'948
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	27'368'196	36'160'921	-429'961	-199'857	-8'107'739	3'982'687
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice			-110	-128'685		
Résultat total	58'182'248	59'719'665	236'448	4'269'035	-3'474'362	8'545'635
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	3'946'708	12'455'474	-148'651	-129'637	3'576'563	6'369'450
Produit net de l'exercice	20'352'255	19'565'962	148'651	4'341'230	4'496'334	4'478'239
Résultat retenu pour réinvestissement	-1'413'657	-1'579'955			-77'040	
Distribution de rendement	-21'332'306	-26'494'773		-4'360'244	-5'737'602	-7'271'126
Résultat disponible à la distribution	1'553'001	3'946'708	0	-148'651	2'258'255	3'576'563
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent	4'496'493	5'404'466				
Bénéfice réalisé de l'exercice	10'461'797	3'992'782	517'868	256'347	137'043	84'709
Résultat retenu pour réinvestissement			-517'868	-256'347	-137'043	-84'709
Distribution de capital	-4'490'003	-4'900'754				
Bénéfice disponible à la distribution	10'468'288	4'496'493				

INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)		INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR (IK3)		INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL (IKG)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
3'375'316	3'622'660	224'489		176'189	
68				5	
70'867	349'915	69'369		191'472	
3'446'251	3'972'574	293'857		367'666	
1'099	123	380			
409'205	399'028	40'680		7'157	
2'568	2'500	2'500		2'500	
2'413	2'712				
68'182	66'281	19'281		14'728	
483'467	470'645	62'841		24'385	
2'962'784	3'501'930	231'017		343'281	
-366'659	-80'416	-271'470		21'324	
2'596'125	3'421'514	-40'453		364'606	
-5'322'125	904'113	-1'201'401		-3'790'768	
-2'726'000	4'325'627	-1'241'854		-3'426'162	
5'448'894	5'448'894				
2'962'784	3'501'930	231'017		343'281	
-70'867		-69'369		-191'472	
-3'372'654	-4'126'961				
4'968'156	4'823'862	161'648		151'810	
-366'659	-80'416	-271'470		21'324	
366'659	80'416	271'470		-21'324	

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2022

	PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	592'317	167'303	541'506	134'603		
Intérêts bancaires					1'436	
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits		-5'518	-46'406	-6'030		-18'295
Total des produits	592'317	161'785	495'100	128'573	1'436	-18'295
Déductions						
Intérêts passifs	296	813	658	536		
Contributions aux frais administratifs	138'584	112'509	47'523	25'464	347'584	353'609
Coûts de révision	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
Frais de surveillance	5'077	4'245	2'283	1'515	1'491	1'775
Frais administratifs	351'720	293'066	130'756	83'173	44'737	43'185
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-11'192	-3'532				
Total des charges	486'986	409'601	183'720	113'188	396'313	401'069
Produit net	105'332	-247'816	311'380	15'385	-394'877	-419'364
Plus-values et moins-values en capital réalisées	5'002'342	3'536'212	1'068'953	34'265	126'869	-907'155
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Produit réalisé	5'107'674	3'288'396	1'380'333	49'650	-268'008	-1'326'519
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	22'741'766	64'618'685	5'743'356	15'770'674	-4'804'216	5'190'839
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Résultat total	27'849'440	67'907'081	7'123'689	15'820'324	-5'072'224	3'864'320
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	-197'378	50'438	-91'073	100'596	-822'056	-402'692
Produit net de l'exercice	105'332	-247'816	311'380	15'385	-394'877	-419'364
Résultat retenu pour réinvestissement			46'406			
Distribution de rendement				-207'055		
Résultat disponible à la distribution	-92'046	-197'378	266'712	-91'073	-1'216'933	-822'056
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent						
Bénéfice réalisé de l'exercice	5'002'342	3'536'212	1'068'953	34'265	126'869	-907'155
Résultat retenu pour réinvestissement		-3'536'212		-34'265	-126'869	907'155
Distribution de capital						
Bénéfice disponible à la distribution	5'002'342		1'068'953			

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2022

Actif	2022 CHF	2021 CHF	Passif	2022 CHF	2021 CHF
Liquidités	100'000	100'000	Passifs transitoires	38'191	31'016
Actifs transitoires	38'191	31'016	Capital de dotation	100'000	100'000
Total des actifs	138'191	131'016	Total des passifs	138'191	131'016

Compte de résultats du 01.10.2021 – 30.09.2022

Charges	2022 CHF	2021 CHF	Produits	2022 CHF	2021 CHF
Frais de service	1'889'506	1'642'238	Groupes de placements IST3	1'889'506	1'642'238
Total des charges	1'889'506	1'642'238	Total des produits	1'889'506	1'642'238

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 1'889'506 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 19.12.2022

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, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. 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, loyauté et conflits d'intérêts » 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 30.9.2022, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et les huit 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

Les groupes de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR et IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL ont été lancés pendant la période sous revue.

Dissolution de groupes de placements

Le groupe de placements IST3 SWISSGRID ADL a été fermé pendant la période sous revue.

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 30.09.2022, respectivement sur les rapports des fonds cibles fournis par les gérants au 30.09.2022. 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	148'679
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	114'515.52

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 30.09.2022

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	1.20	0.33	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 23.12.14
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD						
I	33'904'650	0.64	–	0/0	distribution	BlackRock
II	33'904'675	0.59	–	0/0		23.12.16
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD						
II	40'242'077	0.57	–	0/0	distribution	BlackRock 14.11.18
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR						
I	40'242'077	0.58	–	0/0	distribution	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
			–	0/0		
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL						
I	40'242'077	0.36	–	0/0	distribution	MetLife Investment Management 06.04.22
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	5.67	5.42	15/0	distribution	Schroder Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	5.55	5.34	15/0		
III	34'388'823	5.48	5.27	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
I	46'434'812	4.25	3.99	15/0	distribution	Schroder Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	4.06	3.83	15/0		
III	46'435'244	3.90	3.68	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	5.60	4.39	20/0	distribution	Cambridge Associates 26.09.19

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 135 & ss de ce rapport.

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

Zurich, le 6 janvier 2023

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 131) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2022.

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 2022 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-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Sandra Hensler Kälin
Expert-réviseur agréée

Règlement tarifaire

Situation au 30.09.2022 ; toutes les indications sont susceptibles de modifications sans préavis

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.

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

	Conseil de fondation
Président	Yvar Mentha , Avocat, Conseiller indépendant, Commugny
Vice-président	Stefan Kühne , Responsable titres, CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich
Membres	Reto Bachmann , Expert indépendant, Olten Sergio Campigotto , Directeur adjoint, Caisse de pension Migros, Schlieren Fritz Hirsbrunner , Administrateur indépendant, Président du Conseil de fondation de OM Pharma Caisse de pension, Cully Stephan Köhler , Senior Portfolio Manager, Caisse de pension de F. Hoffmann-La Roche, Bâle Serge Ledermann , Expert indépendant, Tannay 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 Adrian Weibel , Responsable des investissements, Directeur adjoint, Caisse de pension Thurgau, Kreuzlingen Beat Wüst , Responsable des investissements, Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Comité du CF Stratégie d'entreprise & Organisation

Président	Fritz Hirsbrunner , Administrateur indépendant, Président du Conseil de fondation de OM Pharma Caisse de pension, Cully
Membres	Serge Ledermann , Expert indépendant, Tannay Yvar Mentha , Avocat, Conseiller indépendant, Commugny Jacques-André Schneider , prof. dr., lic. iur., Avocat, Expert indépendant, Genève

Comité du CF Placements traditionnels

Président

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

Membres

Reto Bachmann, Expert indépendant, Olten

Adrian Weibel, Responsable des investissements, Directeur adjoint,
Caisse de pension Thurgau, Kreuzlingen

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, Partner,
Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA

Membres

Jeffrey A. Parker, Partner,
Parker Infrastructure Partners LLC, New York, USA

Martin Rey, Avocat,
Conseiller indépendant, Traunstein, D

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

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

Délégués de l'administration

Martin Ragettli, Responsable des transactions Infrastructure Global,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Dr. Stefan Weissenböck, Responsable Asset Management, Infrastructure Global,
IST Fondation d'investissement, Zurich

Délégué du CF

(sans droit de vote)

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

Comité d'investissement Immobilier Résidentiel Suisse

Président

Placidus Plattner, Avocat, Partner,
Wenger Plattner, Küsnacht

Membres

Renata Bucher,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Michael Schumacher, Architecte,
Ritter Schumacher SA, Coire

Thomas Walder, Architecte,
WT Partner AG, Zurich

Comité d'investissement Immobilier Suisse Focus

Président

Georg Meier, Dr. rer. pol., Responsable des investissements,
Adimmo AG, Bâle

Membres

Cécile Berger Meyer, Avocat, LL.M., Partner, Head of Real Estate
Lenz & Staehelin, Genève

Laurent Chappuis, Conseiller 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

Mauro Miggiano, Responsable Placements traditionnels,
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 Invest AG, Zurich

Comité d'investissement Placements Hypothécaires

Présidente

Monique Luisier, Responsable opérationnelle,
Elite Office SA, Martigny

Membres

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

Andreas Granella, Directeur,
Avobis Invest AG, Zurich

Organes des fondations et comités

Président	Comité d'évaluation Infrastructure Global Stephan Köhler , Senior Portfolio Manager, Caisse de pension de F. Hoffmann-La Roche, Bâle
Membres	Roman Baumgartner , Responsable Risque & Conformité IST Fondation d'investissement, Zurich Marco Roth , Responsable Finances & Administration IST Fondation d'investissement, Zurich

Président	Comité d'investissement Immobilier Global Michel Winkler IST Fondation d'investissement, Zurich
Membres	Renata Bucher Caisse de pension GastroSocial, Aarau Peter Kümmerli , Portfolio Manager Securities, CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Collaborateurs

Direction

Markus Anliker
Marco Roth
Stephan Schmidweber

Risque & Conformité

Roman Baumgartner

Marketing

Henning Buller

Finances & Administration

Filiz Bektas
Alberto Cipriano
Nataliia Hutter
Marcel Oberholzer
Jrish Schütz-Jendt

Conseil à la clientèle

Daniel Krebsler
Ellen-Thalia Nellen
Sachin Sukthankar
Alain Rais
Hanspeter Zürcher

Produits & Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Michel Winkler

Infrastructure Global

Strahinja Cvetkovic
Florian Dohr
Doris Kohutec
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 : 50 allemand, 20 français

Rédaction : Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction : Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout : atelierfehr, Uster

Images : Photo de couverture mise à disposition par Infrastructure Global

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

Pages 11, 48/49, 66, 67, 92, 119: mises à disposition par Infrastructure Global

Pages 26/27, 125: mises à disposition par Schroders Capital

Pages 75, 82/83, 127, 129: mises à disposition par DWS

Page 123: mise à disposition par BlackRock

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