



# 2016

Rapport annuel

## IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2015/2016	6
IST – Tour d'horizon	10
Conditions de marché 2015/2016	12
Sélection des gérants : approche « best in class »	16
La plateforme de services des fondations IST offre des solutions sur mesure	17
Exercice des droits de vote 2015/2016	18
Evolution des groupes de placements	19
Patrimoine des groupes de placements des exercices 2007 à 2016	21
Performance et volatilité	22
Compte de fortune des groupes de placements	26
Compte de résultats des groupes de placements	42
Compte d'exploitation et bilan	57
Annexe – Compte d'exploitation	60
Annexe – Informations de base et commentaires	61
Annexe – IST Immobilier Résidentiel Suisse	72

## IST2 Fondation d'investissement

IST2 – Tour d'horizon	82
Evolution des groupes de placements	83
Rétrospective de l'exercice 2015/2016	83
Performance, volatilité et relevé de fortune	84
Compte de fortune des groupes de placements	85
Compte de résultats des groupes de placements	87
Compte d'exploitation et bilan	89
Annexe – Compte d'exploitation	90
Annexe – Informations de base et commentaires	91
Règlement tarifaire IST et IST2	99
Organes des fondations IST et IST2	101

## Avant-propos du président et du directeur



Markus Anliker, Directeur et Yvar Mentha, Président

Les institutions de prévoyance helvétiques opèrent actuellement dans un contexte de placement difficile caractérisé par des taux d'intérêt historiquement bas. Cette situation les contraint à réduire leurs placements en valeurs nominales générant un rendement négatif au profit des actions, de l'immobilier et des placements alternatifs. Dans ce dernier segment, citons en particulier les stratégies liées à l'assurance, le private equity et les placements en infrastructures, dont la rentabilité a été démontrée. En même temps, il convient de concilier l'exigence d'une diversification adéquate et la nécessité de limiter les frais de gestion. Une chose demeure cependant invariable : le but de la prévoyance est prioritaire et doit être garanti lors du placement des avoirs des caisses de pension. Durant l'exercice sous revue, plusieurs grandes institutions de prévoyance se sont regroupées pour lancer de nouveaux groupes de placements sur la plateforme d'IST. Les parties prenantes ont ainsi accès à des idées d'investissement innovantes tournées vers l'avenir et peuvent par ailleurs définir conjointement les directives de placement et sélectionner le gestionnaire de portefeuille responsable. Les institutions de prévoyance impliquées ne sont pas les seules à bénéficier de ces solutions groupées sur mesure particulièrement avantageuses : toutes les

autres caisses de pensions suisses pour lesquelles l'échange d'informations et d'expériences est essentiel en profitent. Il est souhaitable que ce transfert de savoir-faire soit pratiqué de manière encore plus active en Suisse à l'avenir. Après tout, l'idée de la gestion commune d'avoirs de prévoyance à des conditions attrayantes avait motivé il y a 50 ans déjà la création d'IST – la première fondation d'investissement suisse. Le succès rencontré durant l'exercice sous revue n'aurait pas été possible sans l'engagement et la grande motivation de nos collaborateurs, du Conseil de fondation et des membres des divers comités de placement. Ils sont les garants de notre succès futur et nous leur témoignons ici notre gratitude. Nous adressons également nos remerciements aux anciens et nouveaux investisseurs pour la confiance qu'ils témoignent à IST.

Zurich, novembre 2015

Handwritten signature of Yvar Mentha in black ink.

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

Handwritten signature of Markus Anliker in blue ink.

Markus Anliker, Directeur

## Rétrospective de l'exercice 2015/2016



### Membres du conseil

de gauche à droite :

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Dr. Werner Frey

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Yvar Mentha

Jean Wey

Andreas Markwalder

Fritz Hirsbrunner

Stefan Kühne

Urs Iseli

### Lancement de nouveaux groupes de placements

#### **INSURANCE LINKED STRATEGIES**

Le nouveau groupe de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD a été lancé le 1<sup>er</sup> décembre 2015 avec un volume initial de USD 60 millions. Il investit dans tous les risques d'assurance comme les catastrophes naturelles, l'assurance vie ou les dommages causés par l'homme et se caractérise par une large diversification. Une part significative des ressources est allouée aux contrats d'assurance non titrisés. Pour les 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> closings au printemps 2016, des capitaux supplémentaires à hauteur de USD 70 millions ont été apportés par des clients existants ou nouveaux. Un groupe de placements couvert contre CHF a par ailleurs été créé. Le volume total s'est accru à CHF 136 millions durant la période.

#### **MIXTA OPTIMA 45 FLEX**

Le nouveau groupe de placements IST MIXTA OPTIMA 45 FLEX lancé à la fin 2015 offre aux collaborateurs et aux membres du Conseil de fondation d'IST la possibilité d'investir la part surobligatoire de leur épargne dans une stratégie flexible comportant une proportion importante de valeurs réelles.

#### **HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES**

Le nouveau groupe de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES a été lancé en mai 2016 avec l'octroi de la première hypothèque. Ce portefeuille géré activement investit selon des principes reconnus dans des hypothèques à taux variable sur des immeubles d'habitation en Suisse. Le taux hypothécaire variable conforme au marché est en principe fixé une fois par an. La gestion des hypothèques est assurée par Avobis. Le groupe de placements n'est ouvert qu'à un cercle restreint d'investisseurs.

### INFRASTRUCTURE DEBT

Le nouveau groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE DEBT a été lancé en octobre 2016 avec un capital approuvé de 156 millions de francs. Après la phase de constitution de deux ans, sa durée maximale sera de 20 ans. Un seul closing a eu lieu pour ce groupe de placements qui restera fermé aux souscriptions pendant toute sa durée. Ce véhicule de placement géré par BlackRock investit dans des crédits d'infrastructure et se caractérise par une large diversification régionale, sectorielle, monétaire et du point de vue des durées. Les premiers appels de capital seront effectués avant la fin 2016.

### Projets de nouveaux groupes de placements

#### IMMOBILIER GLOBAL USD

IST IMMOBILIER GLOBAL USD investit dans des placements immobiliers directs « Core » gérés par Deutsche Asset Management (DAM). Active sur les marchés immobiliers du monde entier, DAM emploie 400 collaborateurs sur 20 sites et gère des actifs pour une contrevaletur de CHF 50 milliards. Le rendement cible net attendu est compris entre 5.0 et 7.0 % p. a. (après TER). Le premier closing est prévu pour la mi-décembre 2016.

### PRIVATE EQUITY

Le nouveau groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY EUR investit dans des fonds primaires et sur le marché secondaire et effectue des investissements directs ainsi que des co-investissements dans des rachats de PME et dans du capital risque. L'objectif de rendement net se situe vers 12 % après frais. Une part d'environ 20 % sera investie en Suisse. Le premier closing devrait avoir lieu à la fin janvier 2017. Le groupe de placements est géré par Adveq, une entreprise suisse dont le siège est à Zurich.

#### Reprise d'un groupe de placements immobilier de FIDIP

Les investisseurs du groupe de placements FIDIP ont décidé en août 2016 de dissoudre la fondation et de transférer le groupe de placements à IST. La transaction devrait être bouclée à la fin mars 2017.

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

	Au CF depuis	Elu jusqu'en	Comité du CF Marchés et produits	Comité du CF Mandats	Comité du CF Nomination et compensation
Reto Bachmann	2006	2016		Membre	
Marc R. Bohren	2006	2016		Membre	
Dr. Werner Frey	1998	2016			Membre
Fritz Hirsbrunner	2006	2016			<b>Président</b>
Urs Iseli	2000	2016		Membre	
Stefan Kühne	2015	2016	Membre		
Andreas Markwalder	2002	2016	<b>Président</b>		Membre
Yvar Mentha	2010	2016	Membre		Membre
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2016			
Jean Wey	2006	2016		<b>Président</b>	

### Changement de gérants

#### **ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLÉMENTAIRES**

Un changement de gérant de portefeuille a eu lieu en novembre 2015 chez Lombard Odier AM, qui gère le groupe de placements IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLÉMENTAIRES depuis mars 2007. Au terme d'une procédure de sélection rigoureuse, le Conseil de fondation a décidé de résilier le mandat attribué à Lombard Odier AM et de transférer cette responsabilité à Vontobel Asset Management dès mars 2016. Une équipe stable de gestionnaires expérimentés avec de solides antécédents, un style de gestion pratiquement identique et des frais modérés ont motivé ce choix.

#### **OBLIGATIONS EMERGING MARKETS**

La société Wellington qui gère le groupe de placements IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS depuis janvier 2011 n'a pas réalisé les résultats attendus depuis le départ du co-manager en 2013. Le Conseil de fondation a donc décidé, en 2016, de résilier le mandat attribué à Wellington et de confier la gestion du portefeuille à Lazard Asset Management. Ce choix est motivé par une équipe stable de gestionnaires expérimentés avec de solides antécédents et des frais modérés.

### Fermeture d'un groupe de placements

#### **ACTIONS INTERNATIONALES SRI**

Le groupe de placements IST ACTIONS INTERNATIONALES SRI a été liquidé en 2016. Cette décision intervient après le retrait à mi-2016 du plus grand investisseur et en raison du faible volume de souscriptions enregistré.

### Nouveaux engagements de capital

#### **IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE**

Dans le cadre d'une première étape, un portefeuille immobilier attrayant a été constitué ces deux dernières années. Actuellement, il se compose de 13 immeubles représentant une valeur vénale de CHF 190 millions. Plus de 70% des objets en portefeuille (valeur vénale) se trouvent dans la région zurichoise et les revenus locatifs des logements génèrent 95% des recettes. Grâce au développement du portefeuille et au vif intérêt manifesté par les investisseurs pour les placements en immeubles d'habitation en Suisse, des engagements de capital pour un montant total de quelque CHF 120 millions ont été enregistrés lors du deuxième closing au 30 juin 2016.

### Communication et marketing

#### **Assemblée des investisseurs 2015**

L'assemblée des investisseurs d'IST/IST2 a eu lieu le 26 novembre 2015 au restaurant Bar Kino Cinematte à Berne, en présence de 64 personnes. Mis à part les points statutaires à l'ordre du jour, Stefan Kühne, responsable des titres et responsable adjoint des placements de capitaux de la CPE Caisse de Pension Energie a été élu à l'unanimité au Conseil de fondation d'IST et IST2. La présentation du Cinematte par son directeur Christian Lutz et le visionnement de deux courts métrages ont été suivis d'une visite guidée très intéressante de la centrale hydraulique historique Matte et d'un déjeuner au restaurant Cinematte.





## Administration & personnel

### Nouveaux collaborateurs

Svjetlana Bosshard, une spécialiste expérimentée du reporting pour les placements alternatifs a rejoint l'équipe Finances & Administration en mars 2016. Elle est également responsable des opérations sur titres, du calcul des VNI et du controlling.

Un collaborateur expérimenté a été engagé pour le groupe de placement IST3 Infrastructures Global en la personne de Stefan Weissenböck, qui a démarré son activité chez IST en mars 2016. Nous avons également recruté Martin Ragettli, un autre spécialiste chevronné des infrastructures qui entrera en fonction en novembre 2016.

Dans le segment immobilier aussi, l'effectif a été renforcé pour la gestion à venir du groupe de placements FIDIP. Ana Dobrovoljac, spécialiste reconnue de l'immobilier a rejoint l'équipe et démarrera son activité à ce poste nouvellement créé en janvier 2017.

### Nouveau membre du Conseil de fondation d'IST3

L'assemblée des investisseurs 2015 d'IST3 a élu Stephan Köhler au Conseil de fondation d'IST3 le 8 janvier 2016. Stephan Köhler est gérant de portefeuille senior et responsable des segments Obligations, Private equity et Infrastructures auprès de la caisse de pension F. Hoffmann-La Roche, l'un des investisseurs d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL.

### Collaborateurs d'IST

de gauche à droite:

Andrea Guzzi  
Alessia Torricelli Dolfi  
Alain Rais  
Svjetlana Bosshard  
Thomas Nellen  
Henning Buller  
Werner Ketterer  
Markus Anliker  
Stephan Schmidweber  
Jrish Schütz-Jendt  
Marcel Oberholzer  
Michel Winkler  
Hanspeter Vogel  
Dr. Stefan Weissenböck  
André Bachmann

## Fondation

La Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST 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 438 membres.

## Investisseurs de la fondation et informations légales

Les investisseurs d’IST sont :

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

Exercice	du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre
Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève
Représentants au Conseil de fondation	7 caisses de pension (investisseurs) et 3 experts indépendants
Exercice des droits de vote des actionnaires	Avec le soutien d’experts, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST
Organe de contrôle	Ernst & Young
Contrôle des investissements	Ernst & Young, comité «Mandats» du Conseil de fondation d’IST
Autorité de surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

## Gestion des portefeuilles

La gamme de produits d’IST se compose de 37 groupes de placements (obligations, actions, immobilier et fortunes mixtes) actuellement gérées par 13 gestionnaires de fortune externes. La gestion des groupes de placements mixtes MIXTA OPTIMA est assurée à l’interne par IST.

IST Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel	Lombard Odier Investment Managers
Bank Syz & Co. SA	Pictet Asset Management
Columbia Threadneedle	Quoniam Asset Management
GAM IM	Robeco
Hermes Fund Managers	Securis
Kempen Capital Management	Swiss Rock
Lazard Asset Management	Vontobel Asset Management

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

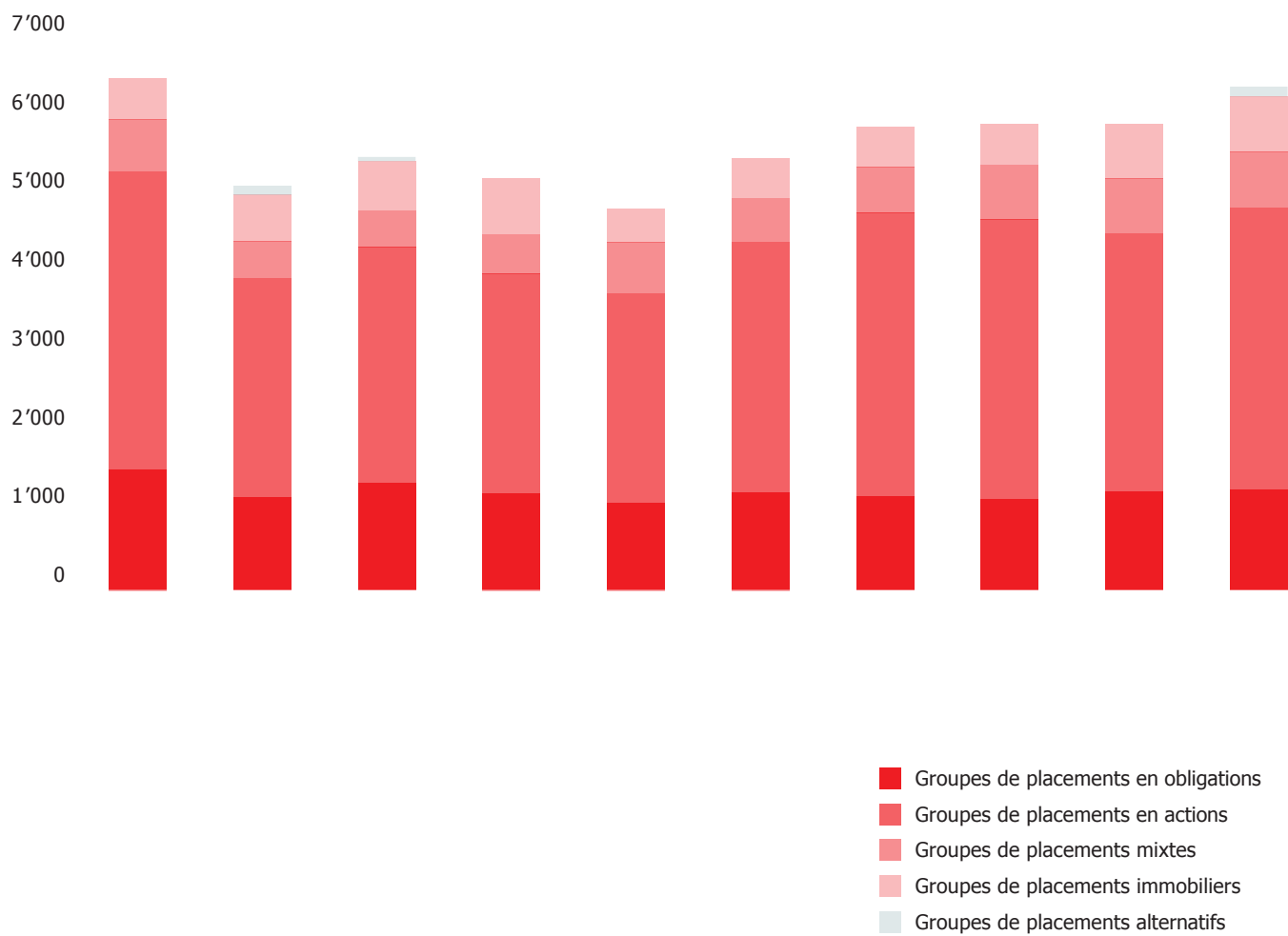
## Groupes de placements au 30 septembre 2016

en % de la fortune brute	en mio. CHF
<b>20%</b> Groupes de placements en obligations	1’300.4
<b>56%</b> Groupes de placements en actions	3’574.1
<b>11%</b> Groupes de placements mixtes	679.2
<b>11%</b> Groupes de placements immobiliers	692.8
<b>2%</b> Groupes de placements alternatifs	139.0
	<b>6’385.5</b>



## Evolution de la fortune consolidée (fortune nette) au 30 septembre 2016

en mio. CHF



## La fin de la politique monétaire expansive n'est pas en vue

**En raison du ralentissement de la dynamique de croissance, la Réserve fédérale américaine renonce pour le moment à relever davantage ses taux d'intérêt. Les banques centrales européenne et japonaise ont pour leur part encore assoupli leur politique monétaire. La Suisse se montre étonnamment résistante à la crise en dépit de la fermeté du franc et une embellie se dessine en Chine. La volatilité est restée élevée sur les marchés boursiers, mais ces derniers ont surmonté tous les revers grâce aux abondantes liquidités disponibles.**

Après la publication de statistiques économiques réjouissantes au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015, en particulier en provenance du marché de l'emploi, la banque centrale américaine (Fed) a relevé ses taux en décembre pour la première fois depuis neuf ans. En mars 2016, elle a ensuite décidé de laisser son taux directeur inchangé en raison de la crise économique et financière mondiale non résolue. Contrairement à ses précédentes déclarations, la Fed a par ailleurs laissé entendre qu'elle ne relèverait que très graduellement ses taux. Pour éviter un effondrement de la conjoncture après le référendum sur le Brexit, la

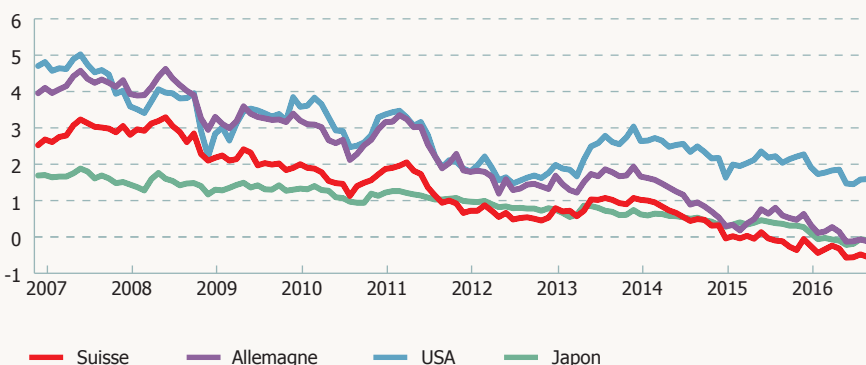
Banque d'Angleterre s'est résolue à assouplir massivement sa politique monétaire en août 2016. Au cours de l'exercice sous revue, la Banque centrale européenne a continué de relâcher les rênes monétaires et augmenté son programme de rachat d'obligations, ce qui a encore accentué la baisse des taux. Lors de sa séance de janvier, la Banque du Japon a décidé d'introduire des taux d'intérêt négatifs. Etant donné que l'économie n'a pas vraiment redémarré durant les mois subséquents, elle a ouvert encore davantage les vannes monétaires en septembre. Durant cette période, la BNS avait toujours les mains liées en termes de politique monétaire. Le taux de change contre l'euro demeure sa principale préoccupation. Cependant, elle n'a dû intervenir temporairement sur marché des devises qu'après le vote négatif sur le Brexit.

### Affaiblissement momentané de l'économie américaine

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015, la croissance de l'économie américaine a reculé à 1.4 % en termes annualisés, confirmant ainsi l'essoufflement de la dynamique conjoncturelle. Les investissements de l'industrie pétrolière se sont effondrés du fait de la

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

en %



Source: Bloomberg, 30.09.16

baisse de 50 % du prix du pétrole et la production industrielle a fléchi de 0.6 %. Les effets positifs attendus du repli des prix de l'énergie ne se sont pas non plus matérialisés au 1<sup>er</sup> trimestre. Après une hausse de 0.8 % seulement, la croissance du produit intérieur brut s'est néanmoins accélérée à 1.4 % au 2<sup>ème</sup> trimestre 2016. Les statistiques du marché de l'emploi et la croissance de la consommation, mais aussi l'augmentation des investissements et la diminution des importants stocks au 3<sup>ème</sup> trimestre laissent présager une embellie au 2<sup>ème</sup> semestre 2016.

### L'économie de la zone euro à la peine

La croissance économique de 1.5 % enregistrée en zone euro l'année dernière, la faiblesse persistante de l'euro, le bas niveau du prix du pétrole et la politique monétaire accommodante de la BCE laissaient présager un taux d'expansion du même ordre de grandeur en 2016. Alors que la progression de 0.3 % du PIB au 4<sup>ème</sup> trimestre 2015 annonçait déjà un relâchement de la dynamique, les vents favorables ont continué de s'affaiblir et une expansion de 1.0 % seulement est désormais attendue. Les incertitudes concernant les répercussions du Brexit, l'incapacité de la France à engager les réformes nécessaires et la croissance décevante enregistrée en Italie – principalement en raison de la crise bancaire qui menace – freinent la conjoncture.

### L'économie suisse résiliente à la crise

Vers la fin 2015, l'économie suisse a à nouveau connu une croissance étonnamment robuste. Sur l'ensemble de l'année dernière, le PIB a ainsi crû de 0.8 % malgré le choc du franc. Au 1<sup>er</sup> trimestre 2016, la croissance économique a cependant fléchi à 0.1 % seulement. Les conditions étaient difficiles non seulement en raison de la

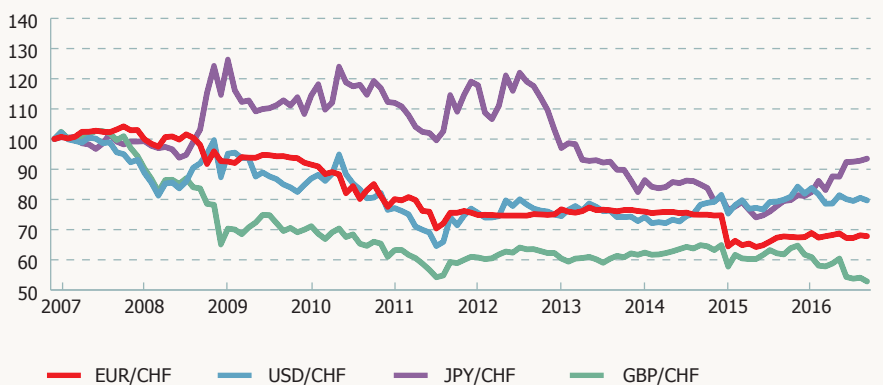
fermeté persistante du franc, mais également de la timidité de la relance dans les pays industrialisés. Les exportations helvétiques se sont pourtant inscrites en hausse de 5 % au 1<sup>er</sup> semestre, avant tout grâce à la bonne santé de l'industrie pharmaceutique et chimique. Etant donné que les dépenses publiques se sont également accrues, le PIB a, contre toute attente, progressé de 0.6 % au 2<sup>ème</sup> trimestre. Cette performance prouve que la Suisse est résistante aux crises, quand bien même la croissance ne devrait guère dépasser 1.0 % en 2016.

### Amélioration conjoncturelle en Chine

Les perspectives de l'économie chinoise se sont à nouveau ternies au début de 2016 et cette situation a déclenché des turbulences boursières dans le monde entier, comme cela s'était déjà produit au début de l'automne 2015. Ainsi, les chiffres publiés à la fin 2015 étaient certes inférieurs aux attentes, mais la performance économique annuelle a atteint 6.9 %, soit à peine 0.4 % de moins que l'année précédente. Durant les premiers mois de 2016, le tableau conjoncturel s'est amélioré notamment grâce à la baisse du taux directeur et du

#### Evolution des taux de change

indexée au 31.12.2006 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.16

taux des réserves minimales, ainsi qu'aux mesures de stimulation conjoncturelle du gouvernement. Au printemps, l'Assemblée nationale populaire a maintenu son objectif de croissance de 6.5 %, donnant ainsi un signal clair qu'elle privilégiait la croissance à court terme plutôt que les réformes. La croissance de 6.7 % de l'économie chinoise aussi bien au 2<sup>ème</sup> qu'au 1<sup>er</sup> trimestre s'explique principalement par les investissements d'infrastructure de l'Etat. Les données macroéconomiques signalent une légère accélération de l'activité économique au 2<sup>ème</sup> semestre.

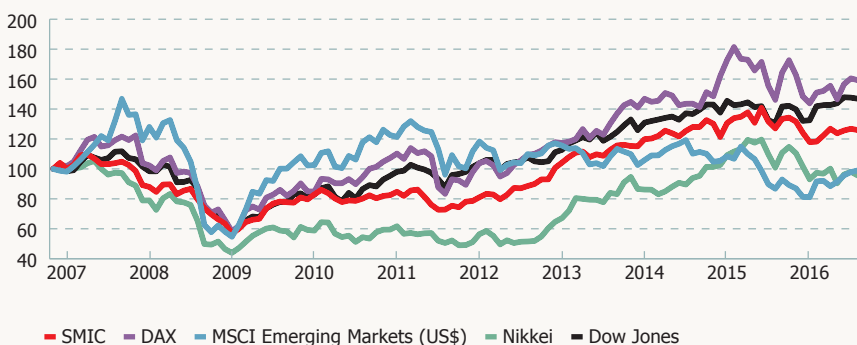
### Les Bourses surmontent actuellement tous les revers grâce aux abondantes liquidités disponibles

Les décisions de politique monétaire de la Banque Populaire de Chine, l'intention de la BCE d'assouplir encore sa politique monétaire au besoin et l'évocation par la Réserve fédérale américaine d'un relèvement des taux en décembre ont favorisé un redressement remarquable des marchés d'actions en octobre 2015, après les fortes corrections intervenues précédemment. L'année a cependant mal commencé sur les marchés financiers en raison de l'émergence de craintes d'un atterrissage brutal

de l'économie chinoise, des incertitudes concernant l'évolution conjoncturelle aux Etats-Unis et des répercussions négatives potentielles de la forte baisse du prix du pétrole et des matières premières. En février, les doutes des investisseurs se sont dissipés avec la forte hausse du prix du pétrole et les Bourses ont amorcé un mouvement de rattrapage spectaculaire. Les marchés ont été soutenus par un important paquet de mesures de politique monétaire de la Fed, par le nouveau report de la hausse des taux d'intérêt aux Etats-Unis et par l'amélioration des données conjoncturelles. Les incertitudes concernant l'issue du référendum sur le Brexit et la question de savoir quand la prochaine hausse des taux aurait lieu aux Etats-Unis ont induit de nouvelles corrections sur les marchés au début de l'été. Malgré le vote en faveur de la sortie de la Grande-Bretagne de l'UE et de nouveaux événements négatifs comme les attentats terroristes en France et en Allemagne ou la tentative de putsch avortée en Turquie, le climat s'est amélioré sur les marchés et les cours se sont à nouveau inscrits en hausse.

### Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 31.12.2006 = 100

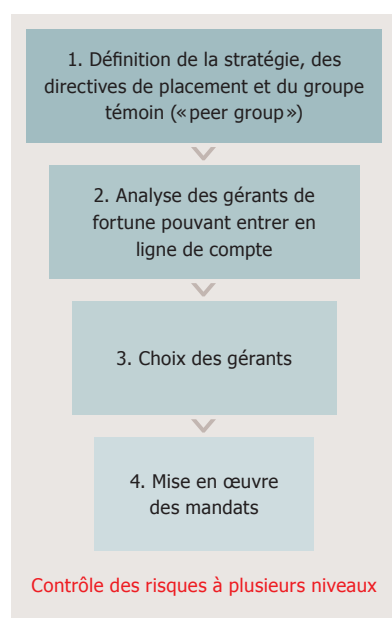


Source: Bloomberg, 30.09.16

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

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

### Aperçu de la sélection de gérants



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Au terme de ce processus de sélection clairement structuré, le mandat est exercé conformément aux directives de placement définies préalablement. La fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST et ses partenaires se chargent de sa mise en œuvre.

#### Contrôle des risques à plusieurs niveaux

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

stratégie d'investissement et les directives de placement fait l'objet d'une surveillance qualitative et quantitative permanente.

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

Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### Longue expérience

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

### Une procédure structurée et professionnelle

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

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

Le choix du conseiller indépendant est régulièrement revu par le Conseil de fondation d'IST. Pour l'exercice 2015/16, le mandat a été attribué à la société zRating.

### Une solution efficiente et avantageuse

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

### Exercice des droits de vote en 2015/16

Durant la période sous revue, le Conseil de fondation d'IST a exercé ses droits d'actionnaire lors de 94 assemblées générales ordinaires et extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Les propositions du conseil d'administration relatives aux points à l'ordre du jour ont été rejetées entièrement ou partiellement pour 33 entreprises. La fondation donne ainsi un signal clair qu'elle assume ses responsabilités vis-à-vis des investisseurs – et cela depuis des années.

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

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2016

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par part		Rendement d'une part		Performance	
	en mio. de CHF		en CHF		en %		en %	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Marché Monétaire CHF	168.5	198.9	1.18	0.93	1.1%	0.8%	-0.1%	-0.2%
<b>Marché Monétaire</b>	<b>168.5</b>	<b>198.9</b>						
Obligations Suisses	239.7	233.5	23.17	25.25	1.6%	1.8%	4.0%	4.7%
Obligations Etrangères CHF	48.2	55.2	26.50	28.70	1.8%	2.0%	3.3%	1.0%
Governo Bond	89.3	85.7	25.27	25.84	2.2%	2.2%	5.0%	-2.7%
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	29.80	30.69	2.2%	2.3%	5.2%	2.4%
Governo Monde Fundamental	31.8	27.8	31.34	33.54	3.2%	3.1%	8.1%	-9.0%
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	33.84	37.33	3.2%	3.5%	4.2%	0.6%
Obligations Etrangères	186.6	177.1	29.90	28.54	3.1%	2.8%	7.9%	-5.5%
Obligations Etrangères Hedged CHF	180.7	149.3	34.22	33.40	3.1%	3.0%	6.4%	0.7%
Obligations Emerging Markets	109.7	95.5	-0.14	-0.21	-0.2%	-0.2%	14.4%	-18.7%
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	177.7	176.2	0.05	0.26	0.0%	0.2%	1.4%	2.9%
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.8	0.9	-0.01	-0.01	0.0%	0.0%	-0.8%	-8.1%
<b>Groupes de placements en obligations</b>	<b>1'181.4</b>	<b>1'110.3</b>						
Actions Suisses Indexées SMI	497.1	551.1	52.38	48.05	2.1%	1.9%	-1.2%	-1.0%
Actions Suisses SPI Plus	60.4	51.3	26.03	20.51	2.1%	1.7%	4.5%	1.1%
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	727.3	591.7	141.66	108.13	1.3%	1.0%	22.4%	4.6%
Actions Global High Dividend	32.4	27.5	29.27	43.20	2.3%	3.2%	12.1%	-7.1%
Globe Index	1'294.4	1'327.5	51.89	46.36	2.5%	2.2%	11.1%	-2.8%
Globe Index Hedged CHF depuis 06.2015	268.0	84.7	22.91	21.94	2.6%	n/a	9.0%	n/a
America Index	111.1	135.1	29.24	24.14	2.3%	1.9%	13.9%	-0.2%
Europe Index	123.9	113.3	16.64	17.06	3.2%	3.0%	2.0%	-8.1%
Pacific Index	60.5	55.0	6.62	6.27	2.5%	2.3%	13.5%	-5.6%
Israël Index	4.3	3.6	1.60	1.58	1.6%	1.7%	-8.7%	4.4%
Actions Internationales SRI en liquidation	0.2	59.8	0.00	24.66	0.0%	1.8%	-100.0%	-3.3%
America Small Mid Caps	235.7	200.2	5.85	4.78	0.4%	0.3%	18.3%	4.6%
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	32.22	33.92	0.9%	1.1%	8.5%	9.9%
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	4.34	4.00	0.3%	0.3%	14.6%	3.2%
Actions Emerging Markets	121.4	89.9	27.35	17.86	3.6%	2.0%	11.4%	-15.6%
<b>Groupes de placements en actions</b>	<b>3'608.0</b>	<b>3'353.4</b>						
Immo Optima Suisse	201.0	202.3	23.21	22.90	2.5%	2.7%	9.9%	8.4%
Immo Invest Suisse	474.5	370.0	1.80	1.67	1.0%	1.0%	7.3%	5.3%
Immo Optima Europe	27.3	58.3	21.44	15.86	1.9%	0.0%	15.5%	10.8%
Immobilier Résidentiel Suisse	126.9	85.1	5.86	3.66	5.6%	n/a	4.7%	n/a
<b>Groupes de placements immobiliers</b>	<b>829.7</b>	<b>715.7</b>						
Insurance Linked Strategies USD depuis 11.2015	116.4	n/a	-0.17	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF depuis 02.2016	22.6	n/a	-0.15	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Groupes de placements alternatifs</b>	<b>139.0</b>	<b>0.0</b>						
Mixta Optima 15	15.1	13.8	19.85	20.99	1.5%	1.6%	5.0%	1.2%
Mixta Optima 25	517.5	521.4	33.76	35.21	1.5%	1.6%	6.9%	1.6%
Mixta Optima 35	146.2	106.4	20.27	20.44	1.5%	1.5%	6.7%	0.7%
Mixta Optima 45 depuis 12.2015	0.3	n/a	14.16	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Groupes de placements mixtes</b>	<b>679.1</b>	<b>641.6</b>						
<b>Fortune brute</b>	<b>6'605.7</b>	<b>6'019.9</b>						
dont doubles imputations	220.2	172.8						
<b>Fortune nette</b>	<b>6'385.5</b>	<b>5'847.1</b>						

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2016

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 %
	30.09.2016	30.09.2015	1.10.15 – 30.09.2016					
Marché Monétaire CHF	168.5	198.9	-30.4	-15.3%	-30.2	-2.0	1.8	
<b>Marché Monétaire</b>	<b>168.5</b>	<b>198.9</b>	<b>-30.4</b>	<b>-15.3%</b>	<b>-30.2</b>	<b>-2.0</b>	<b>1.8</b>	
Obligations Suisses	239.7	233.5	6.2	2.7%	-3.3	5.7	3.8	
Obligations Etrangères CHF	48.2	55.2	-7.0	-12.7%	-8.6	0.7	0.9	
Governo Bond	89.3	85.7	3.6	4.2%	-0.6	2.2	2.0	
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	4.0	11.5%	2.1	1.0	0.9	
Governo Monde Fundamental	31.8	27.8	4.0	14.4%	1.9	1.1	1.0	
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	3.8	5.1%	0.6	0.7	2.5	
Obligations Etrangères	186.6	177.1	9.5	5.4%	-4.6	8.4	5.7	
Obligations Etrangères Hedged CHF	180.7	149.3	31.4	21.0%	21.6	4.3	5.5	
Obligations Emerging Markets	109.7	95.5	14.2	14.9%	0.3	13.9	0.0	
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	177.7	176.2	1.5	0.9%	-1.4	2.5	0.4	
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.8	0.9	-0.1	-11.1%	-0.1	0.0	0.0	
<b>Groupes de placements en obligations</b>	<b>1'181.4</b>	<b>1'110.3</b>	<b>71.1</b>	<b>6.4%</b>	<b>7.9</b>	<b>40.5</b>	<b>22.7</b>	
Actions Suisses Indexées SMI	497.1	551.1	-54.0	-9.8%	-48.1	-17.7	11.8	
Actions Suisses SPI Plus	60.4	51.3	9.1	17.7%	6.5	1.3	1.3	
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	727.3	591.7	135.6	22.9%	1.8	124.3	9.5	
Actions Global High Dividend	32.4	27.5	4.9	17.8%	1.6	2.6	0.7	
Globe Index	1'294.4	1'327.5	-33.1	-2.5%	-172.2	108.1	31.0	
Globe Index Hedged CHF depuis 06.2015	268.0	84.7	183.3	216.4%	172.1	4.7	6.5	
America Index	111.1	135.1	-24.0	-17.8%	-40.8	14.4	2.4	
Europe Index	123.9	113.3	10.6	9.4%	8.5	-1.9	4.0	
Pacific Index	60.5	55.0	5.5	10.0%	-1.4	5.5	1.4	
Israël Index	4.3	3.6	0.7	19.4%	1.2	-0.6	0.1	
Actions Internationales SRI en liquidation	0.2	59.8	-59.6	-99.7%	-62.4	2.7	0.1	
America Small Mid Caps	235.7	200.2	35.5	17.7%	-1.3	35.8	1.0	
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	5.1	9.4%	0.5	4.0	0.6	
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	3.5	40.2%	2.1	1.4	0.0	
Actions Emerging Markets	121.4	89.9	31.5	35.0%	18.1	9.3	4.1	
<b>Groupes de placements en actions</b>	<b>3'608.0</b>	<b>3'353.4</b>	<b>254.6</b>	<b>7.6%</b>	<b>-113.8</b>	<b>293.9</b>	<b>74.5</b>	
Immo Optima Suisse	201.0	202.3	-1.3	-0.6%	-20.1	14.0	4.8	
Immo Invest Suisse	474.5	370.0	104.5	28.2%	73.6	25.7	5.2	
Immo Optima Europe	27.3	58.3	-31.0	-53.2%	-34.7	3.2	0.5	
Immobilier Résidentiel Suisse	126.9	85.1	41.8	49.1%	37.0	1.0	3.8	
<b>Groupes de placements immobiliers</b>	<b>829.7</b>	<b>715.7</b>	<b>114.0</b>	<b>15.9%</b>	<b>55.8</b>	<b>43.9</b>	<b>14.3</b>	
Insurance Linked Strategies USD depuis 11.2015	116.4	n/a	116.4	n/a	116.3	0.3	-0.2	
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF depuis 02.2016	22.6	n/a	22.6	n/a	22.1	0.5	n/a	
<b>Groupes de placements alternatifs</b>	<b>139.0</b>	<b>n/a</b>	<b>139.0</b>	<b>n/a</b>	<b>138.4</b>	<b>0.8</b>	<b>-0.2</b>	
Mixta Optima 15	15.1	13.8	1.3	9.4%	0.6	0.5	0.2	
Mixta Optima 25	517.5	521.4	-3.9	-0.7%	-38.9	26.8	8.2	
Mixta Optima 35	146.2	106.4	39.8	37.4%	30.5	7.1	2.2	
Mixta Optima 45 depuis 12.2015	0.3	n/a	0.3	n/a	0.3	n/a	n/a	
<b>Groupes de placements mixtes</b>	<b>679.1</b>	<b>641.6</b>	<b>37.5</b>	<b>5.8%</b>	<b>-7.5</b>	<b>34.4</b>	<b>10.6</b>	
<b>Fortune brute</b>	<b>6'605.7</b>	<b>6'019.9</b>	<b>585.8</b>	<b>9.7%</b>	<b>50.6</b>	<b>411.5</b>	<b>123.7</b>	
dont doubles imputations	220.2	172.8	47.4	27.4%				
<b>Fortune nette</b>	<b>6'385.5</b>	<b>5'847.1</b>	<b>538.4</b>	<b>9.2%</b>				

## Patrimoine des groupes de placements au 30 septembre 2016 sur 10 ans

Groupes de placements	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Marché Monétaire CHF	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6	156.0	97.2	79.3
Obligations Suisses	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3	374.5	361.7	438.5
Obligations Etrangères CHF	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8	56.3	36.3	46.4
Governo Bond	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7	315.3	316.4	294.7
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0			
Governo Monde Fundamental	31.8	27.8	39.5	40.9	62.3					
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	56.8	117.2	101.3					
Obligations Etrangères	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2	264.0	258.3	289.8
Obli. Etrangères Hedged CHF	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9			
Obligations Emerging Markets	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7				
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5	148.0		
Obligations CHF Substitute en liquidation	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9	15.8	22.7	
Actions Suisses Indexées SMI	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1	473.7	513.1	689.9
Actions Suisses SPI Plus	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9	160.6	160.8	226.6
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1	328.1	264.9	392.9
Actions Global High Dividend	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7					
Globe Index	1'294.4	1'327.5	1'376.8	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4	491.6	722.8
Globe Index Hedged CHF	268.0	84.7								
America Index	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3	122.1	117.9	125.6
Europe Index	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6	192.4	179.5	272.0
Pacific Index	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3	93.0	66.4	87.9
Israël Index	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3			
Actions Internationales SRI en liquidation	0.2	59.8	62.1	69.5	88.2	78.2	71.7			
America Small Mid Caps	235.7	200.2	171.4	149.3						
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5	47.3	49.2	91.0
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	5.5	4.4						
Actions Emerging Markets	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5	27.0	25.6	28.2
Immo Optima Suisse	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3	306.2	293.5	259.7
Immo Invest Suisse	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1	140.6	134.6	125.0
Immo Optima Europe	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8	70.8	71.1	109.4
Immobilier Résidentiel Suisse	126.9	85.1								
Insurance Linked Strategies USD	116.4									
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	22.6									
Mixta Optima 15	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2	18.2	12.5	14.3
Mixta Optima 25	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9	516.6	520.0	635.0
Mixta Optima 35	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6	81.5	78.6	51.5
Mixta Optima 45	0.3									

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

## Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
<b>MARCHE MONETAIRE CHF I</b>	12.2006	-0.13	0.19	0.73	
Citi CHF Eurodep 3 m		-0.91	-0.37	0.45	
<b>OBLIGATIONS SUISSES I</b>	02.1967	4.01	2.90	3.38	
SBI Domestic AAA-BBB		4.24	3.17	3.73	
<b>OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I</b>	11.1981	3.35	2.71	2.18	
SBI Foreign AAA-BBB		2.46	2.82	2.89	
<b>GOVERNO BOND I</b>	03.1990	4.98	3.51	1.07	
JPM Customised		5.75	3.90	1.76	
JPM Global Bond Index		8.62	2.34	1.77	
<b>GOVERNO BOND HEDGED CHF I</b>	04.2010	5.17	4.38	-	4.11
JPM Customised Hedged CHF		5.49	4.91	-	4.55
<b>GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL I</b>	12.2011	8.06	-	-	1.49
Citi World Government Bond Index ex CH		8.86	-	-	2.32
IST Customised GWF		8.35	-	-	2.17
<b>GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF II</b>	11.2011	4.19	-	-	2.22
Citi World Government Bond Index ex CH Hedged		4.85	-	-	3.81
IST Customised GWFH		4.21	-	-	2.80
<b>OBLIGATIONS ETRANGERES I</b>	02.1967	7.88	4.09	1.50	
BofA/ML Customised		7.23	3.71	1.49	
JPM Global Bond Index		8.62	2.34	1.77	
<b>OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I</b>	04.2010	6.40	4.48	-	3.98
BofA/ML Customised Hedged CHF		5.91	4.53	-	4.18
<b>OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I</b>	01.2011	14.38	1.50	-	-0.16
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		16.13	1.37	-	0.43
<b>EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I</b>	10.2008	1.42	5.37	-	5.20
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		1.98	5.74	-	5.13
<b>ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI I</b>	02.1967	-1.24	11.18	2.25	
SMI TR		-0.91	11.60	2.76	
<b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>	01.2007	4.51	12.89	-	2.45
SPI		2.34	12.15	-	2.57
<b>ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I</b>	02.1984	22.38	17.34	8.35	
SPI EXTRA		19.83	14.76	6.02	
<b>ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND I</b>	01.2012	12.05	-	-	7.74
MSCI World ex CH net dividend reinvested		10.88	-	-	11.45
S&P Developed High Income net TR		13.05	-	-	9.50
<b>GLOBE INDEX I</b>	09.1993	11.08	13.30	1.92	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		10.88	13.17	1.81	
<b>GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>	06.2015	9.02	-	-	0.08
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		8.97	-	-	-0.01
<b>AMERICA INDEX I</b>	06.1996	13.87	16.36	3.93	
MSCI North America net dividend reinvested		13.49	16.07	3.68	
<b>EUROPE INDEX I</b>	06.1996	2.02	8.54	-1.49	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		1.95	8.54	-1.51	
<b>PACIFIC INDEX I</b>	06.1996	13.47	8.36	-0.38	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		13.83	8.71	-0.10	

<b>Volatilité (annualisée) en %</b>			
1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
0.00	0.22	0.33	
0.18	0.12	0.34	
2.98	3.00	3.05	
2.97	3.01	3.12	
1.38	1.78	3.63	
1.53	1.98	2.93	
6.32	6.89	8.10	
5.86	6.82	8.09	
7.02	8.03	9.18	
3.79	3.82	–	3.73
3.73	3.77	–	3.75
6.54	–	–	6.72
6.67	–	–	7.56
6.52	–	–	6.77
2.34	–	–	3.04
3.03	–	–	2.80
2.21	–	–	2.98
5.79	6.58	7.68	
5.66	6.70	7.84	
7.02	8.03	9.18	
2.80	3.08	–	3.24
2.75	3.15	–	3.19
13.91	10.42	–	10.12
11.77	9.49	–	9.30
5.17	5.26	–	6.23
5.49	5.77	–	7.97
17.21	11.42	13.42	
	11.43	13.46	
15.71	10.62	–	13.30
16.51	11.03	–	13.47
15.49	11.41	16.96	
14.45	10.66	15.60	
13.19	–	–	9.82
16.32	–	–	11.30
16.30	–	–	10.72
16.30	11.23	15.82	
16.32	11.26	15.91	
13.26	–	–	14.62
13.25	–	–	14.64
17.53	11.70	16.04	
	11.72	16.11	
23.15	13.36	18.42	
	13.42	18.58	
20.80	12.11	15.33	
20.86	12.16	15.44	



## Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
<b>ACTIONS INTERNATIONALES SRI II</b> en liquidation	08.2010				
MSCI World ex CH net dividend reinvested					
DJ Sustainable World TR					
<b>AMERICA SMALL MID CAPS II</b>	11.2012	18.29	–	–	15.36
Russell 2500 TR		13.53	–	–	14.10
<b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>	04.1990	8.48	16.38	4.30	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		8.60	14.80	2.16	
<b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>	12.2012	14.63	–	–	13.60
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		13.30	–	–	11.52
<b>ACTIONS EMERGING MARKETS I</b>	01.2006	11.44	4.04	–1.40	
MSCI Emerging Markets net Total Return		15.86	4.38	1.30	
<b>IMMO OPTIMA SUISSE I</b>	01.2003	9.94	5.83	6.03	
SXI Real Estate Funds TR		10.39	5.84	6.10	
<b>IMMO INVEST SUISSE I</b>	12.2006	7.35	5.96	5.76	
KGAST-Index		5.92	5.87	5.49	
<b>IMMO OPTIMA EUROPE I</b>	02.2005	15.48	14.69	–1.33	
GPR 250 Europe (UK 20%)		5.62	12.13	–1.85	
<b>IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE</b>	09.2014				
KGAST-Index					
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD *</b>	11.2015	–	–	–	
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF *</b>	02.2016	–	–	–	
<b>MIXTA OPTIMA 15 I</b>	01.2005	5.00	4.22	3.09	
MO15 Customised		5.01	5.03	3.86	
<b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>	04.1990	6.95	5.97	3.25	
MO25 Customised		4.60	5.43	3.40	
BVG 25 (2000)		5.36	5.61	3.13	
<b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>	01.2005	6.71	6.47	2.95	
MO35 Customised		5.34	7.06	3.47	
<b>MIXTA OPTIMA 45 I *</b>	12.2015	–	–	–	
MO45 Customised		–	–	–	

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

### Vue d'ensemble des indices de référence

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

<b>Volatilité (annualisée) en %</b>			
1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
19.22	–	–	14.52
20.01	–	–	14.21
19.71	13.14	18.74	
20.48	14.03	20.71	
15.27	–	–	12.47
16.22	–	–	12.53
16.21	13.84	20.69	
18.81	13.96	20.54	
9.44	7.09	6.72	
9.15	7.14	6.72	
2.36	1.05	1.22	
1.78	0.65	0.52	
21.17	12.63	21.17	
21.19	13.15	20.78	
2.95	2.64	3.05	
2.88	2.85	3.22	
5.20	3.65	4.46	
4.64	3.34	4.04	
4.27	3.49	4.67	
6.35	4.50	5.57	
6.01	4.46	5.62	
–	–	–	
–	–	–	

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	MARCHÉ MONÉTAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES (OS)		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES CHF (OAF)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Parts des fonds institutionnels IST			239'732'985	233'536'577	48'190'357	55'217'122
Parts des fonds institutionnels tiers	168'211'754	197'579'195				
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	74'625	1'185'455	20'652	21'790	1'402	24'625
Autres actifs	169'972	131'524				
<b>Fortune totale</b>	<b>168'456'351</b>	<b>198'896'174</b>	<b>239'753'637</b>	<b>233'558'367</b>	<b>48'191'759</b>	<b>55'241'747</b>
./. Engagements	-4'735	-5'657	-18'953	-19'021	-4'226	-4'451
<b>Fortune nette</b>	<b>168'451'616</b>	<b>198'890'517</b>	<b>239'734'684</b>	<b>233'539'346</b>	<b>48'187'533</b>	<b>55'237'296</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	198'890'517	143'424'782	233'539'346	238'318'970	55'237'296	46'845'193
Souscriptions	21'313'177	111'735'098	1'454'843	12'881'062	3'251'395	8'242'718
Rachats	-51'485'707	-56'025'856	-4'775'877	-28'975'588	-11'940'717	-337'130
Produit total de l'exercice	-266'371	-243'507	9'516'372	11'314'902	1'639'559	486'515
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>168'451'616</b>	<b>198'890'517</b>	<b>239'734'684</b>	<b>233'539'346</b>	<b>48'187'533</b>	<b>55'237'296</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	1'741'811	1'253'557	155'897	166'793	37'719	32'322
Nombre de parts émises	187'524	979'619	935	8'829	2'196	5'629
Nombre de parts rachetées	-452'317	-491'365	-3'112	-19'725	-8'090	-232
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>1'477'018</b>	<b>1'741'811</b>	<b>153'720</b>	<b>155'897</b>	<b>31'825</b>	<b>37'719</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	113.96	114.11	1'547.27	1'487.67	1'509.83	1'460.93
Catégorie II			1'560.71	1'499.40	1'513.99	1'463.93
Catégorie III	114.05	114.19	1'563.22	1'501.21	1'516.42	1'465.69
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO MONDE FUND (GWF)		GOVERNO MONDE FUND HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
89'283'593	85'613'765	38'579'385	34'947'977	31'771'331	27'736'275	78'169'422	74'649'436
		183'662	-235'148			-90'930	-304'417
25'676	69'436	7'030	46'668	77'788	80'619	-299	-287
				2'086	1'731	3'546	3'740
<b>89'309'269</b>	<b>85'683'201</b>	<b>38'770'077</b>	<b>34'759'497</b>	<b>31'851'205</b>	<b>27'818'625</b>	<b>78'081'739</b>	<b>74'348'472</b>
-7'064	-7'122	-2'039	-1'760	-2'091	-1'879	-5'976	-5'523
<b>89'302'205</b>	<b>85'676'079</b>	<b>38'768'038</b>	<b>34'757'737</b>	<b>31'849'114</b>	<b>27'816'746</b>	<b>78'075'763</b>	<b>74'342'949</b>
85'676'079	106'016'801	34'757'737	33'301'228	27'816'746	39'455'738	74'342'949	56'777'857
2'998'619	5'107'811	2'098'247	566'963	4'500'025	14'779'831	3'452'334	33'172'127
-3'643'321	-21'533'097			-2'625'601	-23'091'822	-2'889'881	-15'646'810
4'270'828	-3'915'436	1'912'054	889'546	2'157'944	-3'327'001	3'170'361	39'775
<b>89'302'205</b>	<b>85'676'079</b>	<b>38'768'038</b>	<b>34'757'737</b>	<b>31'849'114</b>	<b>27'816'746</b>	<b>78'075'763</b>	<b>74'342'949</b>
73'652	88'792	25'473	25'033	27'782	35'906	69'353	53'349
2'508	4'221	1'500	440	4'152	14'530	3'115	30'759
-3'171	-19'361			-2'574	-22'654	-2'607	-14'755
72'989	<b>73'652</b>	<b>26'973</b>	<b>25'473</b>	<b>29'360</b>	<b>27'782</b>	<b>69'861</b>	<b>69'353</b>
1'205.21	1'148.06	1'427.84	1'357.70	1'073.91	993.79		
1'221.74	1'162.41	1'434.59	1'362.48			1'111.97	1'067.25
1'228.85	1'168.48	1'437.93	1'364.83	1'080.38	998.28	1'114.29	1'068.94
				1'089.60	1'004.89	1'125.60	1'077.74

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Parts des fonds institutionnels IST	186'561'390	177'018'942	180'111'323	149'807'027		
Parts des fonds institutionnels tiers				107'579	109'403'876	95'448'844
Instruments financiers dérivés			585'775	-613'257		
Liquidités (avoirs à vue)	93'022	68'310	25'882	46'362	273'924	60'608
Autres actifs			112			
<b>Fortune totale</b>	<b>186'654'412</b>	<b>177'087'252</b>	<b>180'723'092</b>	<b>149'347'711</b>	<b>109'677'800</b>	<b>95'509'452</b>
./. Engagements	-15'251	-14'811	-12'288	-8'900	-10'775	-9'756
<b>Fortune nette</b>	<b>186'639'161</b>	<b>177'072'441</b>	<b>180'710'804</b>	<b>149'338'811</b>	<b>109'667'025</b>	<b>95'499'696</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	177'072'441	152'568'850	149'338'811	145'697'171	95'499'696	110'183'905
Souscriptions	998'278	101'097'657	38'835'786	30'827'429	818'414	9'740'782
Rachats	-5'582'553	-68'671'904	-17'181'640	-28'526'347	-482'742	-3'004'265
Produit total de l'exercice	14'150'995	-7'922'162	9'717'847	1'340'558	13'831'657	-21'420'726
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>186'639'161</b>	<b>177'072'441</b>	<b>180'710'804</b>	<b>149'338'811</b>	<b>109'667'025</b>	<b>95'499'696</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	181'546	148'290	132'669	130'640	1'099'034	1'031'608
Nombre de parts émises	990	104'505	32'395	28'519	8'880	97'476
Nombre de parts rachetées	-5'486	-71'249	-14'437	-26'490	-5'480	-30'050
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>177'050</b>	<b>181'546</b>	<b>150'627</b>	<b>132'669</b>	<b>1'102'434</b>	<b>1'099'034</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	1'035.17	959.58	1'190.71	1'119.08	99.11	86.65
Catégorie II	1'050.52	972.35	1'197.85	1'124.10	99.43	86.86
Catégorie III	1'059.29	979.89	1'200.71	1'126.11	99.59	86.97
Catégorie G						

<b>EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)</b>		<b>OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)</b>	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
177'675'128	176'166'408		
		772'109	858'758
78'980	89'154	146	117
<b>177'754'108</b>	<b>176'255'562</b>	<b>772'255</b>	<b>858'875</b>
-17'718	-17'469	-196	-122
<b>177'736'390</b>	<b>176'238'093</b>	<b>772'059</b>	<b>858'753</b>
176'238'093	172'059'652	858'752	1'281'433
6'464'430	6'635'327		
-7'875'101	-7'925'148	-80'300	-341'592
2'908'968	5'468'262	-6'393	-81'089
<b>177'736'390</b>	<b>176'238'093</b>	<b>772'059</b>	<b>858'753</b>
1'185'476	1'193'571	56'941	78'110
43'551	44'642		
-52'609	-52'737	-5'325	-21'169
<b>1'176'418</b>	<b>1'185'476</b>	<b>51'616</b>	<b>56'941</b>
150.00	147.90		
150.81	148.48	14.96	15.08
151.29	148.80		



## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Actions Suisses	495'864'751	549'880'377				
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST			60'395'679	51'325'368	727'289'066	591'399'864
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	61'893	94'668	3'468	3'022	165'742	409'599
Autres actifs	1'200'408	1'152'822				1'578
<b>Fortune totale</b>	<b>497'127'052</b>	<b>551'127'867</b>	<b>60'399'147</b>	<b>51'328'390</b>	<b>727'454'808</b>	<b>591'811'041</b>
./. Engagements	-44'231	-49'492	-5'518	-4'439	-130'041	-107'631
<b>Fortune nette</b>	<b>497'082'821</b>	<b>551'078'375</b>	<b>60'393'629</b>	<b>51'323'951</b>	<b>727'324'767</b>	<b>591'703'410</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	551'078'375	551'358'458	51'323'951	29'572'498	591'703'410	527'916'462
Souscriptions	46'509'611	104'520'176	9'449'950	25'846'613	52'890'281	85'913'569
Rachats	-94'589'433	-101'870'404	-2'926'478	-4'007'624	-51'112'046	-48'258'355
Produit total de l'exercice	-5'915'732	-2'929'855	2'546'206	-87'536	133'843'122	26'131'734
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>497'082'821</b>	<b>551'078'375</b>	<b>60'393'629</b>	<b>51'323'951</b>	<b>727'324'767</b>	<b>591'703'410</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	216'548	215'069	41'578	24'232	53'260	49'870
Nombre de parts émises	18'808	40'676	7'728	20'574	4'339	8'206
Nombre de parts rachetées	-38'087	-39'197	-2'470	-3'228	-4'211	-4'816
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>197'269</b>	<b>216'548</b>	<b>46'836</b>	<b>41'578</b>	<b>53'388</b>	<b>53'260</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	2'453.33	2'484.03	1'266.75	1'212.13	13'220.94	10'802.86
Catégorie II	2'502.90	2'530.37			13'450.86	10'976.47
Catégorie III	2'520.76	2'546.53	1'295.94	1'238.58	13'697.34	11'158.66
Catégorie G	2'529.59	2'553.58				11'183.68

ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
		3'533'051	3'335'393	725'082	215'635
32'418'905	27'452'056	1'290'766'273	1'324'193'900	264'411'552	85'762'450
				2'666'957	-119'528
9'557	5'771	100'975	7'042	56'177	-1'120'050
				109'982	
<b>32'428'462</b>	<b>27'457'827</b>	<b>1'294'400'299</b>	<b>1'327'536'335</b>	<b>267'969'750</b>	<b>84'738'507</b>
-3'204	-3'482	-37'033	-37'098	-1'864	-297
<b>32'425'258</b>	<b>27'454'345</b>	<b>1'294'363'266</b>	<b>1'327'499'237</b>	<b>267'967'886</b>	<b>84'738'210</b>
27'454'345	43'936'207	1'327'499'238	1'376'750'790	84'738'210	
1'799'229	14'435'834	75'066'910	87'689'491	194'167'204	95'000'000
-198'808	-27'229'668	-247'268'552	-99'025'504	-22'109'704	
3'370'492	-3'688'028	139'065'670	-37'915'540	11'172'176	-10'261'790
<b>32'425'258</b>	<b>27'454'345</b>	<b>1'294'363'266</b>	<b>1'327'499'237</b>	<b>267'967'886</b>	<b>84'738'210</b>
21'586	32'123	638'087	644'088	95'000	
1'292	10'837	35'459	39'824	203'561	95'000
-148	-21'374	-114'048	-45'825	-23'000	
<b>22'730</b>	<b>21'586</b>	<b>559'498</b>	<b>638'087</b>	<b>275'561</b>	<b>95'000</b>
1'420.80	1'267.96	2'273.56	2'046.72	971.90	
1'426.52	1'271.79	2'300.39	2'069.63		
1'429.45	1'273.77	2'309.39	2'076.55		
		2'323.90	2'088.81	972.46	891.98

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Actions Suisses						
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST	111'049'361	135'098'474	123'877'013	113'326'271	60'473'382	54'968'429
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	19'963	26'302	18'346	22'850	15'888	29'282
Autres actifs						
<b>Fortune totale</b>	<b>111'069'324</b>	<b>135'124'776</b>	<b>123'895'359</b>	<b>113'349'121</b>	<b>60'489'270</b>	<b>54'997'711</b>
./. Engagements	-4'048	-4'827	-4'953	-4'462	-1'171	-1'009
<b>Fortune nette</b>	<b>111'065'276</b>	<b>135'119'949</b>	<b>123'890'406</b>	<b>113'344'659</b>	<b>60'488'099</b>	<b>54'996'702</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	135'119'949	332'614'623	113'344'659	207'800'489	54'996'702	80'284'877
Souscriptions	15'541'529	22'643'448	9'313'375	35'092'164	6'205'917	2'394'068
Rachats	-56'282'645	-212'635'289	-813'395	-120'604'093	-7'615'952	-25'510'010
Produit total de l'exercice	16'686'443	-7'502'833	2'045'767	-8'943'901	6'901'432	-2'172'233
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>111'065'276</b>	<b>135'119'949</b>	<b>123'890'406</b>	<b>113'344'659</b>	<b>60'488'099</b>	<b>54'996'702</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	104'295	256'039	211'697	356'625	207'837	286'549
Nombre de parts émises	11'900	20'960	16'426	65'839	20'791	8'600
Nombre de parts rachetées	-40'895	-172'704	-1'502	-210'767	-27'407	-87'312
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>75'300</b>	<b>104'295</b>	<b>226'621</b>	<b>211'697</b>	<b>201'221</b>	<b>207'837</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	1'448.34	1'271.93	537.04	526.43	294.92	259.90
Catégorie II	1'465.77	1'286.46	543.34	532.29	298.29	262.71
Catégorie III	1'480.56	1'298.71	548.66	537.19		
Catégorie G	1'482.04	1'299.50	549.19	537.51	301.46	265.26

<b>ISRAEL INDEX (ISI)</b>		<b>ACTIONS INTERNATIONALES SRI (ASRI)</b>	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
4'251'756	3'506'993		
		139'358	59'466'624
2'646	44'991	1'097	306'285
4'825		63'500	6'511
<b>4'259'227</b>	<b>3'551'984</b>	<b>203'955</b>	<b>59'779'420</b>
-1'084	-1'002		-2'738
<b>4'258'143</b>	<b>3'550'982</b>	<b>203'955</b>	<b>59'776'682</b>
3'550'982	3'105'613	59'776'682	62'104'143
1'970'317	571'147		-396'779
-806'025	-249'567	-62'371'818	
-457'131	123'789	2'799'091	-1'930'682
<b>4'258'143</b>	<b>3'550'982</b>	<b>203'955</b>	<b>59'776'682</b>
36'022	32'897	45'336	45'616
19'666	5'657		
-8'386	-2'532	-32'347	-280
<b>47'302</b>	<b>36'022</b>	<b>12'989</b>	<b>45'336</b>
			1'306.58
90.02	98.58		1'308.16
			1'341.04

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Parts des fonds institutionnels IST	235'647'072	200'196'854	59'139'992	53'976'103	9'324'550	6'824'895
Parts des fonds institutionnels tiers					2'850'433	1'820'873
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	20'263	15'812	6'730	8'744	15'169	20'846
Autres actifs						
<b>Fortune totale</b>	<b>235'667'335</b>	<b>200'212'666</b>	<b>59'146'722</b>	<b>53'984'847</b>	<b>12'190'152</b>	<b>8'666'614</b>
./. Engagements	-8'094	-7'142	-5'141	-4'740	-1'352	-932
<b>Fortune nette</b>	<b>235'659'241</b>	<b>200'205'524</b>	<b>59'141'581</b>	<b>53'980'107</b>	<b>12'188'800</b>	<b>8'665'682</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	200'205'524	171'433'003	53'980'107	56'510'304	8'665'682	5'527'538
Souscriptions	15'112'211	21'876'293	4'180'917	0	2'213'361	2'996'337
Rachats	-16'428'632	-55'685	-3'712'392	-7'123'349	-56'725	
Produit total de l'exercice	36'770'138	6'951'913	4'692'949	4'593'152	1'366'482	141'807
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>235'659'241</b>	<b>200'205'524</b>	<b>59'141'581</b>	<b>53'980'107</b>	<b>12'188'800</b>	<b>8'665'682</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	135'252	121'251	15'052	17'354	6'081	4'007
Nombre de parts émises	9'500	14'037	1'099		1'411	2'074
Nombre de parts rachetées	-10'300	-36	-976	-2'302	-36	
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>134'452</b>	<b>135'252</b>	<b>15'175</b>	<b>15'052</b>	<b>7'456</b>	<b>6'081</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I			3'829.72	3'530.39	1'628.13	1'420.30
Catégorie II	1'746.09	1'476.06	3'885.61	3'578.34		
Catégorie III			3'901.23	3'589.13	1'636.92	1'425.71
Catégorie G	1'753.21	1'480.54				

**ACTIONS EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
121'317'275	89'794'264
4'519	109'075
62'770	51'184
<b>121'384'564</b>	<b>89'954'523</b>
-10'891	-8'346
<b>121'373'673</b>	<b>89'946'177</b>
89'946'177	118'515'856
29'531'599	7'110'497
-11'422'230	-17'853'748
13'318'127	-17'826'428
<b>121'373'673</b>	<b>89'946'177</b>
118'422	131'806
38'786	8'367
-13'984	-21'751
<b>143'224</b>	<b>118'422</b>
836.32	750.47
847.13	759.51
848.35	760.42

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPE (IOE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers				127'139		
Dont exposition à l'immobilier	200'175'086	201'819'571	471'530'938	367'119'034	27'336'287	57'822'717
Liquidités (avoirs à vue)	450'554	193'127	1'092'326	326'585	2'295	374'837
Autres actifs	392'566	377'299	2'010'800	2'513'151	2'807	83'743
<b>Fortune totale</b>	<b>201'018'206</b>	<b>202'389'997</b>	<b>474'634'064</b>	<b>370'085'909</b>	<b>27'341'389</b>	<b>58'281'297</b>
./. Engagements	-49'463	-50'324	-108'716	-93'639	-3'102	-21'860
<b>Fortune nette</b>	<b>200'968'743</b>	<b>202'339'673</b>	<b>474'525'348</b>	<b>369'992'270</b>	<b>27'338'287</b>	<b>58'259'437</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	202'339'673	187'191'924	369'992'270	326'041'716	58'259'437	59'127'173
Souscriptions	6'488'102	37'218'111	117'428'841	44'875'796	1'502'455	1'238'147
Rachats	-26'591'188	-37'292'210	-43'782'871	-18'191'843	-36'170'004	-8'363'624
Produit total de l'exercice	18'732'156	15'221'848	30'887'108	17'266'601	3'746'399	6'257'741
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>200'968'743</b>	<b>202'339'673</b>	<b>474'525'348</b>	<b>369'992'270</b>	<b>27'338'287</b>	<b>58'259'437</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	217'264	218'041	2'097'008	1'947'611	49'892	56'223
Nombre de parts émises	6'735	41'042	643'318	256'529	1'392	1'124
Nombre de parts rachetées	-27'889	-41'819	-241'062	-107'132	-31'006	-7'455
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>196'110</b>	<b>217'264</b>	<b>2'499'264</b>	<b>2'097'008</b>	<b>20'278</b>	<b>49'892</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	1'013.25	921.63	187.84	174.98	1'322.52	1'145.22
Catégorie II	1'022.68	929.48	188.62	175.54	1'342.86	1'161.79
Catégorie III	1'032.51	937.44	191.38	177.93	1'352.69	1'169.14
Catégorie G						

	<b>IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)</b>	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>		
Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition)		
Immeubles en construction (y.c. terrain)		
Constructions terminées	187'199'379	135'160'000
Plus-values		
Liquidités (avoirs à vue)	648'186	429'555
Autres actifs	2'743'052	1'025'002
<b>Fortune totale</b>	<b>190'590'617</b>	<b>136'614'557</b>
./. Impôts latents	-584'240	-371'433
./. Dettes hypothécaires	-60'373'500	-49'982'000
./. Amortissements		
./. Passifs transitoires	-2'709'609	-1'190'936
<b>Total des engagements</b>	<b>-63'667'349</b>	<b>-51'544'369</b>
<b>Fortune nette</b>	<b>126'923'268</b>	<b>85'070'188</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune au début de l'exercice	85'070'188	0
Souscriptions	36'956'133	81'873'870
Rachats	0	0
Produit total de l'exercice	-4'896'947	3'196'318
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>126'923'268</b>	<b>85'070'188</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de l'exercice	818'739	0
Nombre de parts émises	347'462	818'739
Nombre de parts rachetées		
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>1'166'201</b>	<b>818'739</b>
<b>Chiffres clés (par part, en CHF)</b>		
Valeur d'inventaire	108.83	103.90



## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>				
Parts des fonds institutionnels IST				
Parts des fonds institutionnels tiers	116'381'325	0	22'603'601	0
Dont exposition à l'immobilier				
Liquidités (avoirs à vue)	55'057	0	14'241	0
Autres actifs				
<b>Fortune totale</b>	<b>116'436'382</b>	<b>0</b>	<b>22'617'842</b>	<b>0</b>
./. Engagements	-37'722	0	-8'385	0
<b>Fortune nette</b>	<b>116'398'660</b>	<b>0</b>	<b>22'609'457</b>	<b>0</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>				
Fortune au début de l'exercice	0	0	0	0
Souscriptions	116'295'760	0	22'063'800	0
Rachats				
Produit total de l'exercice	102'900		545'657	0
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>116'398'660</b>	<b>0</b>	<b>22'609'457</b>	<b>0</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>				
Position au début de l'exercice				
Nombre de parts émises	1'146'032	0	219'776	0
Nombre de parts rachetées				
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>1'146'032</b>	<b>0</b>	<b>219'776</b>	<b>0</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>				
Catégorie I				
Catégorie II			102.86	
Catégorie III	101.57		102.89	
Catégorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché Monétaire CHF	846'251	847'290	16'132'373	20'411'463	6'327'836	5'307'894
Obligations CHF ou hedgées CHF	7'086'893	6'967'653	167'174'858	178'084'321	40'702'809	34'288'583
Obligations en monnaies étrangères	1'598'403	1'367'460	58'609'103	58'955'424	14'928'625	10'652'120
Actions Suisses	1'328'274	1'017'871	80'276'307	86'224'428	29'826'802	20'459'857
Actions Etrangères	1'127'474	962'962	56'813'476	53'342'503	22'140'327	16'243'668
Immobilier Suisse	3'099'197	2'471'049	109'676'280	100'783'477	24'082'340	15'086'943
Immobilier Etranger			25'833'871	23'103'474	6'401'115	3'985'652
<b>Total des parts de véhicules collectifs</b>	<b>15'086'492</b>	<b>13'634'285</b>	<b>514'516'268</b>	<b>520'905'090</b>	<b>144'409'854</b>	<b>106'024'717</b>
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	64'828	147'237	3'061'859	576'103	1'801'932	427'564
Autres actifs			1'750		1'500	
<b>Fortune totale</b>	<b>15'151'320</b>	<b>13'781'522</b>	<b>517'579'877</b>	<b>521'481'193</b>	<b>146'213'286</b>	<b>106'452'281</b>
./. Engagements	-3'128	-2'953	-63'465	-66'221	-19'571	-14'445
<b>Fortune nette</b>	<b>15'148'192</b>	<b>13'778'569</b>	<b>517'516'412</b>	<b>521'414'972</b>	<b>146'193'715</b>	<b>106'437'836</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	13'778'569	37'503'442	521'414'972	518'724'844	106'437'836	94'367'580
Souscriptions	2'036'006	4'391'712	28'929'883	75'643'361	33'982'458	14'997'574
Rachats	-1'390'840	-27'677'448	-67'774'103	-81'236'120	-3'464'361	-3'725'367
Produit total de l'exercice	724'457	-439'137	34'945'660	8'282'887	9'237'782	798'049
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>15'148'192</b>	<b>13'778'569</b>	<b>517'516'412</b>	<b>521'414'972</b>	<b>146'193'715</b>	<b>106'437'836</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	10'413	28'651	234'617	237'473	76'198	68'118
Nombre de parts émises	1'539	3'925	13'070	34'508	24'179	10'775
Nombre de parts rachetées	-1'055	-22'163	-30'361	-37'364	-2'434	-2'695
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>10'897</b>	<b>10'413</b>	<b>217'326</b>	<b>234'617</b>	<b>97'943</b>	<b>76'198</b>
<b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>						
Catégorie I	1'388.24	1'322.18	2'341.93	2'189.78	1'481.81	1'388.68
Catégorie II	1'396.51	1'328.06	2'374.93	2'217.75	1'492.79	1'397.15
Catégorie III			2'391.35	2'231.97	1'495.65	1'399.13
Catégorie G						

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	<b>MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*</b>	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>		
Dont exposition à des véhicules collectifs	15290	
Marché Monétaire CHF		
Obligations CHF ou hedgées CHF	40'379	
Obligations en monnaies étrangères	11'023	
Actions Suisses	89'502	
Actions Etrangères	68'657	
Immobilier Suisse	75'674	
Immobilier Etranger	25'701	
<b>Total des parts de véhicules collectifs</b>	<b>326'226</b>	<b>0</b>
Instruments financiers dérivés		
Liquidités (avoirs à vue)	16'387	
Autres actifs		
<b>Fortune totale</b>	<b>342'613</b>	<b>0</b>
./. Engagements	-7	
<b>Fortune nette</b>	<b>342'606</b>	<b>0</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune au début de l'exercice		
Souscriptions	325'195	
Rachats		
Produit total de l'exercice	17'411	
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>342'606</b>	<b>0</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de l'exercice		
Nombre de parts émises	328	
Nombre de parts rachetées		
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>328</b>	<b>0</b>
<b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)		
Catégorie I		
Catégorie II		
Catégorie III		
Catégorie G	1'044.53	

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

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	MARCHÉ MONÉTAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES (OS)		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF (OAF)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST			4'056'213	4'458'283	926'090	1'166'060
Produits des fonds institutionnels tiers	1'954'205	1'500'782				
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	162'252	500'856	-1'101	-2'604	3'691	18'897
<b>Total des produits</b>	<b>2'116'457</b>	<b>2'001'638</b>	<b>4'055'112</b>	<b>4'455'679</b>	<b>929'781</b>	<b>1'184'957</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	2'322	4'851	10			
Contributions aux frais administratifs	26'892	24'032	195'821	206'574	45'393	44'180
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	32'545	40'709	35'565	47'966	7'624	10'365
Versement des produits courus lors du rachat de parts	284'299	278'519	25'195	35'359	-3'250	-7
<b>Total des charges</b>	<b>346'058</b>	<b>348'111</b>	<b>256'591</b>	<b>289'899</b>	<b>49'767</b>	<b>54'538</b>
<b>Produit net</b>	<b>1'770'399</b>	<b>1'653'527</b>	<b>3'798'521</b>	<b>4'165'780</b>	<b>880'014</b>	<b>1'130'419</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-867'434	-313'318	-3'229'650	-607'056	-312'264	-1'149'156
Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice	32'630	-25'153	24'606	-107'850	-31'157	-18'956
<b>Produit réalisé</b>	<b>935'595</b>	<b>1'315'056</b>	<b>593'477</b>	<b>3'450'874</b>	<b>536'593</b>	<b>-37'693</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-1'201'966	-1'558'563	8'922'895	7'864'028	1'102'966	524'208
<b>Résultat total</b>	<b>-266'371</b>	<b>-243'507</b>	<b>9'516'372</b>	<b>11'314'902</b>	<b>1'639'559</b>	<b>486'515</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	1'770'399	1'653'527	3'798'521	4'165'780	880'014	1'130'419
Résultat retenu pour réinvestissement	1'770'399	1'653'527	3'798'521	4'165'780	880'014	1'130'419
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	1.18	0.93	23.17	25.25	26.50	28.70
Catégorie II			24.60	26.64	27.61	29.78
Catégorie III	1.20	0.95	25.26	27.27	28.25	30.41
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO MONDE FUND (GWF)		GOVERNO MONDE FUND HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
2'076'631	2'113'631	897'585	866'873	1'002'998	1'009'418	2'485'174	2'710'509
-1'659	11'223	-1'036	-290	3'250	-2'644	-1'076	-3'914
<b>2'074'972</b>	<b>2'124'854</b>	<b>896'549</b>	<b>866'583</b>	<b>1'006'248</b>	<b>1'006'774</b>	<b>2'484'098</b>	<b>2'706'595</b>
122	475	687	349			2'691	1'109
67'512	77'288	16'535	13'974	19'123	20'381	59'394	54'001
15'696	19'737	6'693	7'109	-16'436	-20'592	-32'056	-28'826
-622	-12'191			660	-3'403	673	-3'480
<b>82'708</b>	<b>85'309</b>	<b>23'915</b>	<b>21'432</b>	<b>3'347</b>	<b>-3'614</b>	<b>30'702</b>	<b>22'804</b>
<b>1'992'264</b>	<b>2'039'545</b>	<b>872'634</b>	<b>845'151</b>	<b>1'002'901</b>	<b>1'010'388</b>	<b>2'453'396</b>	<b>2'683'791</b>
-1'981'027	-2'662'612	-1'103'836	1'030'271	-1'040'882	-1'596'958	-5'578'617	3'041'245
2'249	43'452	-14'170	33'326	-6'530	-13'592	-58'567	-10'953
<b>13'486</b>	<b>-579'615</b>	<b>-245'372</b>	<b>1'908'748</b>	<b>-44'511</b>	<b>-600'162</b>	<b>-3'183'788</b>	<b>5'714'083</b>
4'257'342	-3'335'821	2'157'426	-1'019'202	2'202'455	-2'726'839	6'354'149	-5'674'308
<b>4'270'828</b>	<b>-3'915'436</b>	<b>1'912'054</b>	<b>889'546</b>	<b>2'157'944</b>	<b>-3'327'001</b>	<b>3'170'361</b>	<b>39'775</b>
1'992'264	2'039'545	872'634	845'151	1'002'901	1'010'388	2'453'396	2'683'791
1'992'264	2'039'545	872'634	845'151	1'002'901	1'010'388	2'453'396	2'683'791
25.27	25.84	29.80	30.69	31.34	33.54		
27.05	27.54	31.61	32.43			33.84	37.33
27.93	28.37	32.52	33.30	33.09	35.61	34.45	37.93
				35.36	37.45	36.89	40.30

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRAN- GERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST	5'878'271	5'749'180	5'554'503	4'864'692		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires					826	
Rétrocessions de tiers					58'638	
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	-525	-48'223	420'929	-14'204	-301	-6'163
<b>Total des produits</b>	<b>5'877'746</b>	<b>5'700'957</b>	<b>5'975'432</b>	<b>4'850'488</b>	<b>59'163</b>	<b>-6'163</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	336	25	3'469	1'293	119	1'104
Contributions aux frais administratifs	150'600	148'730	91'780	77'410	85'958	88'105
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	33'315	34'873	28'763	29'861	37'587	44'642
Versement des produits courus lors du rachat de parts	128	-47'971	328'073	-10'738	-155	-3'005
<b>Total des charges</b>	<b>184'379</b>	<b>135'657</b>	<b>452'085</b>	<b>97'826</b>	<b>123'509</b>	<b>130'846</b>
<b>Produit net</b>	<b>5'693'367</b>	<b>5'565'300</b>	<b>5'523'347</b>	<b>4'752'662</b>	<b>-64'346</b>	<b>-137'009</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-5'150'957	-3'711'153	-7'092'835	5'585'384	-9'196'699	-222'856
Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice	836	-51'761	-542'358	-136'233	-5'462	-313
<b>Produit réalisé</b>	<b>543'246</b>	<b>1'802'386</b>	<b>-2'111'846</b>	<b>10'201'813</b>	<b>-9'266'507</b>	<b>-360'178</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	13'607'749	-9'724'548	11'829'693	-8'861'255	23'098'164	-21'060'548
<b>Résultat total</b>	<b>14'150'995</b>	<b>-7'922'162</b>	<b>9'717'847</b>	<b>1'340'558</b>	<b>13'831'657</b>	<b>-21'420'726</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	5'693'367	5'565'300	5'523'347	4'752'662	-64'346	-137'009
Résultat retenu pour réinvestissement	5'693'367	5'565'300	5'523'347	4'752'662	-64'346	-137'009
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	29.90	28.54	34.22	33.40	-0.14	-0.21
Catégorie II	31.86	30.39	36.16	35.25	-0.07	-0.14
Catégorie III	32.74	31.22	36.94	36.00	-0.03	-0.10
Catégorie G						

EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
638'165	905'330		
		215	
-2'683	-591		
<b>635'482</b>	<b>904'739</b>	<b>215</b>	<b>0</b>
184'379	186'771		
26'042	35'730	579	397
-1'506	-3'873		-17
<b>208'915</b>	<b>218'628</b>	<b>579</b>	<b>380</b>
<b>426'567</b>	<b>686'111</b>	<b>-364</b>	<b>-380</b>
-63'888	-281'031		
8'277	-565		
<b>370'956</b>	<b>404'515</b>	<b>-364</b>	<b>-380</b>
2'538'012	5'063'747	-6'029	-80'709
<b>2'908'968</b>	<b>5'468'262</b>	<b>-6'393</b>	<b>-81'089</b>
426'567	686'111	-364	-380
426'567	686'111	-364	-380
0.05	0.26		
0.28	0.49	-0.01	-0.01
0.43	0.64		

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des actions suisses	12'459'699	12'468'719				
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST			1'349'066	969'148	10'935'761	8'672'239
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	355'240	489'972	2'116	2'791	88'664	-55'150
<b>Total des produits</b>	<b>12'814'939</b>	<b>12'958'691</b>	<b>1'351'182</b>	<b>971'939</b>	<b>11'024'425</b>	<b>8'617'089</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	1'929	2'087			1'044	753
Contributions aux frais administratifs	279'889	329'619	50'193	41'983	1'336'523	1'102'405
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	260'724	289'350	8'171	9'477	79'280	94'758
Versement des produits courus lors du rachat de parts	509'768	367'620	-2'663	-991	150'123	-57'362
<b>Total des charges</b>	<b>1'052'310</b>	<b>988'676</b>	<b>55'701</b>	<b>50'469</b>	<b>1'566'970</b>	<b>1'140'554</b>
<b>Produit net</b>	<b>11'762'629</b>	<b>11'970'015</b>	<b>1'295'481</b>	<b>921'470</b>	<b>9'457'455</b>	<b>7'476'535</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	13'273'279	25'029'010	-1'114'413	-431'684	8'170'827	4'561'071
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-703'769	347'321	17'344	50'492	32'824	211'462
<b>Produit réalisé</b>	<b>24'332'139</b>	<b>37'346'346</b>	<b>198'412</b>	<b>540'278</b>	<b>17'661'106</b>	<b>12'249'068</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-30'247'871	-40'276'201	2'347'794	-627'814	116'182'016	13'882'666
<b>Résultat total</b>	<b>-5'915'732</b>	<b>-2'929'855</b>	<b>2'546'206</b>	<b>-87'536</b>	<b>133'843'122</b>	<b>26'131'734</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	11'762'629	11'970'015	1'295'481	921'470	9'457'455	7'476'535
Résultat retenu pour réinvestissement	11'762'629	11'970'015	1'295'481	921'470	9'457'455	7'476'535
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	52.38	48.05	26.03	20.51	141.66	108.13
Catégorie II	57.18	52.84			159.97	124.15
Catégorie III	59.43	55.15	28.12	22.47	183.95	145.27
Catégorie G	61.45	56.97				160.50



ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
		59'609	51'655	5'789	745
736'956	1'736'152	31'414'021	32'056'569	6'680'265	2'084'131
-1'835	10'228	-15'884	144'672	-2'505	
<b>735'121</b>	<b>1'746'380</b>	<b>31'457'746</b>	<b>32'252'896</b>	<b>6'683'549</b>	<b>2'084'876</b>
		1'794	1'898	1'375	87
31'359	40'824	447'513	464'435	12'497	1'446
4'533	9'664	11'144	2'255	-2'632	-628
-54	730'807	-27'321	-21'421	210'953	
<b>35'838</b>	<b>781'295</b>	<b>433'130</b>	<b>447'167</b>	<b>222'193</b>	<b>905</b>
<b>699'283</b>	<b>965'085</b>	<b>31'024'616</b>	<b>31'805'729</b>	<b>6'461'356</b>	<b>2'083'971</b>
-712'679	-19'613	18'233'477	-11'218'151	-7'347'344	-5'761'076
1'345	394'498	-2'215'904	265'643	-2'431'722	
<b>-12'051</b>	<b>1'339'970</b>	<b>47'042'189</b>	<b>20'853'221</b>	<b>-3'317'710</b>	<b>-3'677'105</b>
3'382'543	-5'027'998	92'023'481	-58'768'761	14'489'886	-6'584'685
<b>3'370'492</b>	<b>-3'688'028</b>	<b>139'065'670</b>	<b>-37'915'540</b>	<b>11'172'176</b>	<b>-10'261'790</b>
699'283	965'085	31'024'616	31'805'729	6'461'356	2'083'971
699'283	965'085	31'024'616	31'805'729	6'461'356	2'083'971
29.27	43.20	51.89	46.36	22.91	
30.77	44.69	53.82	48.18		
31.52	45.41	55.28	49.53		
		56.48	50.88	23.46	21.94

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST	2'772'180	2'788'818	3'941'399	3'718'583	1'417'056	1'421'934
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	112'489	-4'383	105'913	134'740	28'633	-936
<b>Total des produits</b>	<b>2'884'669</b>	<b>2'784'435</b>	<b>4'047'312</b>	<b>3'853'323</b>	<b>1'445'689</b>	<b>1'420'998</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	2'237					
Contributions aux frais administratifs	50'553	66'040	58'074	53'688	13'217	13'097
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	2'276	-1'214	1'244	691	338	-3'071
Versement des produits courus lors du rachat de parts	470'903	-5'920	20'552	-5'082	-388	199
<b>Total des charges</b>	<b>525'969</b>	<b>58'906</b>	<b>79'870</b>	<b>49'297</b>	<b>13'167</b>	<b>10'225</b>
<b>Produit net</b>	<b>2'358'700</b>	<b>2'725'529</b>	<b>3'967'442</b>	<b>3'804'026</b>	<b>1'432'522</b>	<b>1'410'773</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	13'538'893	64'352'435	-3'957'218	-392'052	-1'397'184	86'381
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-342'883	-18'392'850	-85'977	-132'231	-29'031	-127'574
<b>Produit réalisé</b>	<b>15'554'710</b>	<b>48'685'114</b>	<b>-75'753</b>	<b>3'279'743</b>	<b>6'307</b>	<b>1'369'580</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'131'733	-56'187'947	2'121'520	-12'223'644	6'895'125	-3'541'813
<b>Résultat total</b>	<b>16'686'443</b>	<b>-7'502'833</b>	<b>2'045'767</b>	<b>-8'943'901</b>	<b>6'901'432</b>	<b>-2'172'233</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	2'358'700	2'725'529	3'967'442	3'804'026	1'432'522	1'410'773
Résultat retenu pour réinvestissement	2'358'700	2'725'529	3'967'442	3'804'026	1'432'522	1'410'773
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	29.24	24.14	16.64	17.06	6.62	6.27
Catégorie II	30.43	25.25	17.15	17.59	6.87	6.52
Catégorie III	31.52	26.22	17.63	18.07		
Catégorie G	32.09	26.89	17.85	18.35	7.21	6.87

ISRAEL INDEX (ISI)		ACTIONS INTERNATIONALES SRI (ASRI)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
77'826	63'416		1'199'085
18'664	5'858		
<b>96'490</b>	<b>69'274</b>	<b>0</b>	<b>1'199'085</b>
49	222	1'345	745
1'669	1'347	17'333	24'859
10'711	9'446	-114'475	-69'905
8'448	1'340	-9'306	271
<b>20'877</b>	<b>12'355</b>	<b>-105'103</b>	<b>-44'030</b>
<b>75'613</b>	<b>56'919</b>	<b>105'103</b>	<b>1'243'115</b>
-83'507	15'373	17'631'038	-1'087'215
-19'450	1'661	-953'519	-191
<b>-27'344</b>	<b>73'953</b>	<b>16'782'622</b>	<b>155'709</b>
-429'787	49'836	-13'983'531	-2'086'391
<b>-457'131</b>	<b>123'789</b>	<b>2'799'091</b>	<b>-1'930'682</b>
75'613	56'919	105'103	1'243'115
75'613	56'919	105'103	1'243'115
			24.66
1.60	1.58		25.25
			32.16

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST	1'094'755	945'351	662'870	672'251	53'787	45'438
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Rétrocessions de tiers					1'599	1'265
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	-2'577	-5'985	-1'512		4'654	-190
<b>Total des produits</b>	<b>1'092'178</b>	<b>939'366</b>	<b>661'358</b>	<b>672'251</b>	<b>60'040</b>	<b>46'513</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs					170	62
Contributions aux frais administratifs	58'968	51'374	50'974	48'181	11'485	8'000
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	32'666	38'926	8'513	10'520	2'217	1'949
Versement des produits courus lors du rachat de parts	-2'656	-19	-937	-1'711	-91	
<b>Total des charges</b>	<b>88'978</b>	<b>90'281</b>	<b>58'550</b>	<b>56'990</b>	<b>13'781</b>	<b>10'011</b>
<b>Produit net</b>	<b>1'003'200</b>	<b>849'085</b>	<b>602'808</b>	<b>615'261</b>	<b>46'259</b>	<b>36'502</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	4'097'688	-897'098	411'484	394'388	-42'751	-46'752
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-94	3'162	2'895	-27'007	-5'646	-1'598
<b>Produit réalisé</b>	<b>5'100'794</b>	<b>-44'851</b>	<b>1'017'187</b>	<b>982'642</b>	<b>-2'138</b>	<b>-11'848</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	31'669'344	6'996'764	3'675'762	3'610'510	1'368'620	153'655
<b>Résultat total</b>	<b>36'770'138</b>	<b>6'951'913</b>	<b>4'692'949</b>	<b>4'593'152</b>	<b>1'366'482</b>	<b>141'807</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	1'003'200	849'085	602'808	615'261	46'259	36'502
Résultat retenu pour réinvestissement	1'003'200	849'085	602'808	615'261	46'259	36'502
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I			32.22	33.92	4.34	4.00
Catégorie II	5.85	4.78	36.44	37.85		
Catégorie III			40.34	41.42	6.79	6.32
Catégorie G	7.58	6.38				

**ACTIONS EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
3'259'260	2'334'196
233'732	252'447
1'068'097	153'669
<b>4'561'089</b>	<b>2'740'312</b>
193	197
69'524	77'061
37'117	47'763
377'951	378'558
<b>484'785</b>	<b>503'579</b>
<b>4'076'304</b>	<b>2'236'733</b>
-100'863	-238'372
-10'383	-2'981
<b>3'965'058</b>	<b>1'995'380</b>
9'353'069	-19'821'808
<b>13'318'127</b>	<b>-17'826'428</b>
4'076'304	2'236'733
4'076'304	2'236'733
27.35	17.86
28.23	18.67
28.59	19.04

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers	5'709'117	5'772'550	6'110'531	4'811'354	682'416	1'211'324
Rétrocessions de tiers		44'772				
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	85'511	437'477	544'546	374'353	4'503	7'403
<b>Total des produits</b>	<b>5'794'628</b>	<b>6'254'799</b>	<b>6'655'077</b>	<b>5'185'707</b>	<b>686'919</b>	<b>1'218'727</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	16'264	1'379	9'493	1'234	808	1'319
Contributions aux frais administratifs	324'869	313'441	670'857	547'150	48'450	56'227
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	275'331	314'267	581'771	559'481	82'124	214'521
Versement des produits courus lors du rachat de parts	373'058	382'913	182'519	142'900	73'390	36'443
<b>Total des charges</b>	<b>989'522</b>	<b>1'012'000</b>	<b>1'444'640</b>	<b>1'250'765</b>	<b>204'772</b>	<b>308'510</b>
<b>Produit net</b>	<b>4'805'106</b>	<b>5'242'799</b>	<b>5'210'437</b>	<b>3'934'942</b>	<b>482'147</b>	<b>910'217</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	4'487'713	2'704'787	2'449'723	336'041	10'244'929	4'823'634
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-209'862	48'912	231'269	29'326	-4'308'516	-204'632
<b>Produit réalisé</b>	<b>9'082'957</b>	<b>7'996'498</b>	<b>7'891'429</b>	<b>4'300'309</b>	<b>6'418'560</b>	<b>5'529'219</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	9'649'199	7'225'350	22'995'679	12'966'292	-2'672'161	728'522
<b>Résultat total</b>	<b>18'732'156</b>	<b>15'221'848</b>	<b>30'887'108</b>	<b>17'266'601</b>	<b>3'746'399</b>	<b>6'257'741</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	4'805'106	5'242'799	5'210'437	3'934'942	482'147	910'217
Résultat retenu pour réinvestissement	4'805'106	5'242'799	5'210'437	3'934'942	482'147	910'217
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	23.21	22.90	1.80	1.67	21.44	15.86
Catégorie II	24.18	23.83	1.99	1.85	22.89	17.21
Catégorie III	25.44	24.96	2.20	2.04	24.32	18.44
Catégorie G						

	<b>IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)</b>	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>		
Revenu locatif net	7'019'012	5'556'508
./. Vacants	-279'419	-308'717
./. Pertes sur loyers	-19'259	-774
Revenus divers	0	6'898
<b>Revenu total des immeubles</b>	<b>6'720'334</b>	<b>5'253'915</b>
Entretien	-325'713	-163'787
Réparation		
<b>Total entretien des immeubles</b>	<b>-325'713</b>	<b>-163'787</b>
Approvisionnement et évacuation (déchêts), frais	-9'602	-4'772
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-228'530	-282'019
Pertes sur débiteurs, variation de provisions	663	-25'495
Assurances	-39'508	-32'224
Honoraires de gérance	-265'453	-211'733
Frais d'annonce et de relocation	-22'158	-21'696
Impôts et taxes	-14'821	-6'058
Amortissement machines et mobilier		
Autres frais d'exploitation	-22'533	-8'985
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>-601'942</b>	<b>-592'980</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5'792'679</b>	<b>4'497'149</b>
Intérêts bancaires	0	593
Intérêts intercalaires activés		
Intérêts relatifs aux droits de superficie		
Divers	-60	
<b>Total autres revenus</b>	<b>-60</b>	<b>593</b>
Intérêts hypothécaires	-1'675'632	-1'237'473
Autres intérêts passifs	-6'397	-5'707
Intérêts relatifs aux droits de superficie		
<b>Charges financières</b>	<b>-1'682'029</b>	<b>-1'243'180</b>
Contributions aux frais administratifs	-185'240	-154'316
Commission de gestion		
Frais d'expertise	-21'686	-8'964
Frais de révision	10'368	-10'800
Frais légaux et de conseil fiscal	-54'469	-25'532
Autres frais d'administration	-29'528	-55'835
<b>Total frais d'administration</b>	<b>-280'555</b>	<b>-255'447</b>
Encaissement de revenus en cours (émission de parts)		
Versement de revenus en cours (reprise de parts)		
<b>Total revenus/charges lors de changement de parts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>3'830'035</b>	<b>2'999'114</b>
<b>Gains en capital réalisés/ -pertes</b>		
<b>Résultat réalisé de l'exercice</b>	<b>3'830'035</b>	<b>2'999'114</b>
Gains/pertes en capital non réalisés	1'279'720	568'637
Variation des impôts latents	-212'807	-371'433
<b>Total gains/pertes non réalisés</b>	<b>1'066'913</b>	<b>197'204</b>
<b>Résultat total de l'exercice</b>	<b>4'896'948</b>	<b>3'196'318</b>
<b>Utilisation du résultat</b>		
Résultat total de l'exercice	3'830'035	2'999'114
Résultat retenu pour réinvestissement	2'999'114	2'999'114
<b>Résultat retenu pour réinvestissement (par part, en CHF)</b>		
Catégorie I	5.86	3.66

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>				
Produits des fonds institutionnels IST				
Produits des fonds institutionnels tiers				
Produits immobiliers				
Rétrocessions de tiers				
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	-24'768		-4'770	
<b>Total des produits</b>	<b>-24'768</b>		<b>-4'770</b>	
<b>Déductions</b>				
Intérêts passifs				
Contributions aux frais administratifs	68'558		12'878	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers				
Autres frais	103'041		12'318	
Versement des produits courus lors du rachat de parts				
<b>Total des charges</b>	<b>171'599</b>		<b>25'196</b>	
<b>Produit net</b>	<b>-196'367</b>		<b>-29'966</b>	
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-500'967			
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice				
<b>Produit réalisé</b>	<b>-697'334</b>		<b>-29'966</b>	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	800'234		575'623	
<b>Résultat total</b>	<b>102'900</b>		<b>545'657</b>	
<b>Emploi du produit net</b>				
Produit net de l'exercice	-196'367		-29'966	
Résultat retenu pour réinvestissement	-196'367		-29'966	
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)				
Catégorie I				
Catégorie II			-0.15	
Catégorie III	-0.17		-0.12	
Catégorie G				



	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF	8'897	5'316	181'686	135'821	68'485	30'317
Obligations CHF ou hedgées CHF	99'312	132'479	2'222'899	3'254'011	573'686	584'696
Obligations en monnaies étrangères	53'169	30'707	1'641'303	1'413'969	338'323	253'378
Actions suisses	30'115	20'109	1'483'547	1'568'974	515'320	373'119
Actions étrangères	22'991	29'566	1'146'606	1'253'478	436'237	371'456
Immobilier suisse	41'098	47'782	1'814'395	2'004'037	256'733	174'345
Immobilier étranger			434'929	330'626	111'668	56'714
<b>Total des produits des véhicules collectifs</b>	<b>255'582</b>	<b>265'959</b>	<b>8'925'365</b>	<b>9'960'916</b>	<b>2'300'452</b>	<b>1'844'025</b>
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers	1'772	2'004	65'797	72'085	20'987	13'075
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	4'066	14'055	101'765	330'972	101'032	36'565
<b>Total des produits</b>	<b>261'420</b>	<b>282'018</b>	<b>9'092'927</b>	<b>10'363'973</b>	<b>2'422'471</b>	<b>1'893'665</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	333	774	1'459	1'579	1'938	162
Contributions aux frais administratifs	29'563	30'080	495'537	529'604	143'764	115'563
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	7'422	9'398	279'738	307'585	70'136	60'018
Versement des produits courus lors du rachat de parts	2'458	19'726	118'398	389'056	17'817	8'559
<b>Total des charges</b>	<b>39'776</b>	<b>59'978</b>	<b>895'132</b>	<b>1'227'824</b>	<b>233'655</b>	<b>184'302</b>
<b>Produit net</b>	<b>221'644</b>	<b>222'040</b>	<b>8'197'795</b>	<b>9'136'149</b>	<b>2'188'816</b>	<b>1'709'363</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées						
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	14'730	-881'612	-209'417	156'032	418'953	129'329
<b>Produit réalisé</b>	<b>445'033</b>	<b>2'699'691</b>	<b>25'228'672</b>	<b>23'166'723</b>	<b>4'319'167</b>	<b>2'442'703</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées						
<b>Résultat total</b>	<b>724'457</b>	<b>-439'137</b>	<b>34'945'660</b>	<b>8'282'887</b>	<b>9'237'782</b>	<b>798'049</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	221'644	222'040	8'197'795	9'136'149	2'188'816	1'709'363
Résultat retenu pour réinvestissement	221'644	222'040	8'197'795	9'136'149	2'188'816	1'709'363
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	19.85	20.99	33.76	35.21	20.27	20.44
Catégorie II	22.01	23.02	37.22	38.54	22.30	22.40
Catégorie III			38.63	39.91	23.06	23.14
Catégorie G						

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	<b>MIXTA OPTIMA 45 (M045)*</b>	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>		
Produits des véhicules collectifs		
Marché monétaire CHF		
Obligations CHF ou hedgées CHF	360	
Obligations en monnaies étrangères	194	
Actions suisses	1'751	
Actions étrangères	985	
Immobilier suisse	946	
Immobilier étranger	462	
<b>Total des produits des véhicules collectifs</b>	<b>4'698</b>	
Intérêts bancaires		
Rétrocessions de tiers		
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	-3	
<b>Total des produits</b>	<b>4'695</b>	
<b>Déductions</b>		
Intérêts passifs		
Contributions aux frais administratifs		
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers		
Autres frais	51	
Versement des produits courus lors du rachat de parts		
<b>Total des charges</b>	<b>51</b>	
<b>Produit net</b>	<b>4'644</b>	
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-2'080	
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	14'847	
<b>Produit réalisé</b>	<b>17'411</b>	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées		
<b>Résultat total</b>	<b>17'411</b>	
<b>Emploi du produit net</b>		
Produit net de l'exercice	4'644	
Résultat retenu pour réinvestissement	4'644	
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)		
Catégorie I		
Catégorie II		
Catégorie III		
Catégorie G	14.16	

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

## Compte d'exploitation et bilan 2016

### Bilan au 30 septembre 2016 avant utilisation du bénéfice

<b>Actif</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF	<b>Passif</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF
Caisse	5'174	7'058	Passifs transitoires	1'551'620	1'249'832
Banques / poste	795'545	1'215'281	Capital de dotation	100'000	100'000
Titres	36'448'065	33'123'391	Réserves affectées	33'870'000	33'310'000
Impôts anticipés récupérables	0	5'891	Report de l'exercice précédent	7'528	7'376
Actifs transitoires	1'060'178	775'740			
Participation dans IST3 Fondation d'investissement	100'000	100'000	Excédent de recettes	2'879'814	560'153
<b>Total des actifs</b>	<b>38'408'962</b>	<b>35'227'361</b>	<b>Total des passifs</b>	<b>38'408'962</b>	<b>35'227'361</b>

# Compte d'exploitation et bilan 2016

## Compte de résultats du 01.10.2015 au 30.09.2016

Charges	2016 CHF	2015 CHF	Produits	2016 CHF	2015 CHF
Comptabilité générale	4'865'756	5'350'274	<b>Contribution aux frais administratifs</b>		
Marketing et publicité	321'370	319'991	Obligations Suisses	114'293	117'081
Réviseur	130'934	160'043	Obligations Etrangères CHF	24'250	23'898
Autorité de surveillance	40'135	119'721	Governo Bond *	29'692	34'533
			Governo Bond Hedged CHF *	8'577	7'784
			Governo Monde Fundamental	9'436	10'021
			Governo Monde Fundamental Hedged CHF	24'737	22'501
			Obligations Etrangères *	71'976	68'488
			Obligations Etrangères Hedged CHF *	53'882	47'953
			Obligations Emerging Markets	43'937	44'987
			Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	76'530	78'439
			Actions Suisses Indexées SMI	165'914	189'701
			Actions Suisses SPI Plus	25'837	21'959
			Actions Suisses Alternative Indexing jusqu'en 12.2014	0	3'246
			Actions Suisses Valeurs Complémentaires	286'004	252'606
			Actions Global High Dividend	13'417	20'926
			Globe Index *	286'940	297'840
			Globe Index Hedged CHF* depuis 06.2015	4'825	482
			America Index	32'044	50'189
			Europe Index	41'037	39'341
			Pacific Index	6'962	7'120
			Israël Index	1'669	1'348
			Actions Internationales SRI jusqu'en 07.2016	13'413	19'333
			America Small Mid Caps	46'595	41'449
			Europe Small Mid Caps	23'507	21'911
			Global Small Mid Caps	4'751	3'473
			Actions Emerging Markets	43'334	47'941
			Immo Optima Suisse	100'816	99'585
			Immo Invest Suisse	226'550	181'918
			Immo Optima Europe	19'182	24'678
			Immobilier Résidentiel Suisse	185'240	141'680
			Insurance Linked Strategies USD depuis 11.2015	12'022	0
			Insurance Linked Strat. Hedg. CHF depuis 02.2016	2'416	0
			Mixta Optima 15	10'388	11'031
			Mixta Optima 25	216'534	225'158
			Mixta Optima 35	56'940	46'178
			<b>Contribution totale aux frais admin.</b>	<b>2'283'647</b>	<b>2'204'778</b>
			Commissions de distribution et de gestion	4'198'215	3'600'146
			Intérêts, dividendes et autres revenus	2'818	15'822
Excédent de recettes	2'879'814	560'153	Résultat sur propres placements	1'753'329	689'436
<b>Total des charges</b>	<b>8'238'009</b>	<b>6'510'182</b>	<b>Total des produits</b>	<b>8'238'009</b>	<b>6'510'182</b>

\* Fund of Funds

## Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration ont diminué de 10% durant la période et se montent à CHF 5'358'195, contre CHF 5'950'029 pour l'exercice précédent. Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2.

La diminution des coûts par rapport à l'exercice précédent résulte des paiements des parts patronales de la caisse de pension

effectués depuis novembre 2015 sur l'avoir de prévoyance réservé, maintenu jusqu'à la fin mars 2017 jusqu'à ce que l'avoir de prévoyance réservé ait été intégralement utilisé.

Les frais informatiques ont augmenté du fait de la refonte du site Internet et de l'introduction d'un nouveau système CRM.

Les frais perçus par l'autorité de surveillance CHS PP pour l'année 2015 ont diminué de manière substantielle grâce à la rétrocession des frais pour l'exercice 2012/13.

### Variation du capital propre

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice/perte issu du bilan <sup>2</sup>	Total
<b>Situation le 30.09.2014<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>32'090'000</b>	<b>1'227'376</b>	<b>33'417'376</b>
Attribution		1'220'000	-1'220'000	
Produit (exercice 2014/2015)			560'153	560'153
<b>Situation le 30.09.2015<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>33'310'000</b>	<b>567'529</b>	<b>33'977'529</b>
Attribution		560'000	-560'000	
Produit (exercice 2015/2016)			2'879'814	2'879'814
<b>Situation le 30.09.2016<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>33'870'000</b>	<b>2'887'342</b>	<b>36'857'342</b>

<sup>1</sup> Avant utilisation de l'excédent de recettes/la perte  
<sup>2</sup> Report de l'exercice précédent et produit net/pertes

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2016\*

	CHF
Report 2015	7'528
Excédent de recettes 2016	2'879'814
<b>Total</b>	<b>2'887'342</b>
Attribution aux réserves affectées	2'880'000
Report à nouveau	7'342

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

Zurich, le 2 novembre 2016

IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur

## Annexe – Informations de base et commentaires

---

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

Les statuts d'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 ainsi que le 22.11.2013. Les statuts et le règlement peuvent être téléchargés sur le site internet d'IST.

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

Sont admis en qualité d'investisseurs d'IST :

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

### Assemblée des investisseurs

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

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

### Conseil de fondation

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

### Organe de révision

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

### Loyauté et intégrité

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

### Placement de la fortune

Le 30.09.2016, le patrimoine d'IST était réparti entre la fortune de base et 37 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome. Six groupes de placements d'IST se composent exclusivement de parts d'autres produits d'IST. Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. La fondation d'investissement est soumise à la LPP selon art. 53g.

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

Nouveaux groupes de placements :

- IST Insurance Linked Strategies USD, le 30.11.2015
- IST Mixta Optima 45, le 06.01.2016
- IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF, le 29.02.2016.

Groupe de placements en liquidation :

- IST Actions Internationales SRI

### Renonciation à des garanties

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

### Respect des directives de placement

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

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

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

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

Les groupes de placements IST Insurance Linked Strategies USD et IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF investissent dans le véhicule Securis II Fund – SPC. Ce dernier a été lancé en décembre 2015 pour IST. Le premier audit aura lieu au 31.12.2016. La valorisation des investissements dans le groupe de placements se base sur les indications de VNI au 30.09.2016. Les VNI sont fournies mensuellement par Citco Fund Services Ltd.

## Capitalisation

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

## Principes de comptabilisation et de valorisation

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

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

## Rétrocessions encaissées et versées

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

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

## Prêt de titres

IST a conclu avec la banque dépositaire Banque Lombard Odier & Cie SA à Genève des conventions de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires. Cette pratique a permis de générer, durant l'exercice, des revenus supplémentaires dans divers groupes de placements. Au terme de l'exercice 2016, les titres suivants étaient en prêt:

Prêts de titres (en 1'000 CHF)	30.09.2016	30.09.2015
IF IST2 Emprunts Convertibles Hedged CHF	17'373	12'862
IF IST2 Actions Suisses Valeurs Complémentaires	7'089	23'155
IF IST2 Actions Suisses SPI Plus	0	881
IF IST1 America Index	14'951	18'946
IF IST2 Europe Index	48'847	59'337
IF IST2 Pacific Index	33'539	21'736
IF IST2 Europe Small Mid Caps	11'116	7'901
IST Actions Suisses Indexées SMI	0	2'311
IST Immo Optima Europe	4'577	7'078

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

## Optimisation fiscale

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



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

Le véhicule collectif IF IST2 Immo Optima Europe a été lancé le 01.03.2016.

### Chiffres-clés

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

### TER

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

### Calcul des performances

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

### Volatilité

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

### Changement d'indice de référence

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

### **Prospectus**

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

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

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

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

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

- IST OBLIGATIONS SUISSES
- IST ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI
- IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS
- IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES
- IST IMMO OPTIMA SUISSE
- IST IMMO OPTIMA EUROPE

Les positions off-benchmark du groupe de placements IST Immo Optima Europe se montaient à 6.36 % au 30.09.2016.

### **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

### **Autres informations**

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

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

## Annexe – Informations de base et commentaires

### Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2016

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
<b>IST Marché Monétaire CHF</b>		Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP3	01.08.08
** Ticket Fee de CHF 50.00 par souscription / remboursemen						
<b>IST Obligations Suisses</b>		Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB				
I	287'597	0.28	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.20	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.16	0.10	10/10	FP1	
<b>IST Obligations Etrangères CHF</b>		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.33	0.15	7/7	FP1	GAM IM
II	2'902'885	0.26	0.15	7/7	FP1	01.04.04
III	2'902'904	0.22	0.15	7/7	FP1	
<b>IST Governo Bond</b>		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.39	0.16	5/5	FP1	GAM IM
II	2'902'911	0.27	0.16	5/5	FP1	01.04.04
III	2'902'918	0.21	0.16	5/5	FP1	
<b>IST Governo Bond Hedged CHF</b>		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	0.39	0.16	5/5	FP1	GAM IM
II	19'376'713	0.27	0.16	5/5	FP1	01.04.10
III	10'964'589	0.21	0.16	5/5	FP1	
<b>IST Governo Monde Fundamental</b>		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF				
I	14'285'272	0.47	0.23	5/5	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'273	sur demande*	0.23	5/5	FP6	01.12.11
III	14'285'274	0.32	0.23	5/5	FP6	
G	17'285'275	sur demande		5/5	FP6	
<b>IST Governo Monde Fundam. Hedged CHF</b>		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH				
I	14'285'276	sur demande*	0.23	5/5	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'277	0.37	0.23	5/5	FP6	01.12.11
III	14'285'278	0.32	0.23	5/5	FP6	
G	14'285'279	sur demande		5/5	FP6	
<b>IST Obligations Etrangères</b>		Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.43	0.16	7/7	FP1	GAM IM
II	2'903'043	0.28	0.16	7/7	FP1	01.04.04
III	2'903'045	0.22	0.16	7/7	FP1	
<b>IST Obligations Etrangères Hedged CHF</b>		Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.43	0.16	7/7	FP1	GAM IM
II	19'376'482	0.28	0.16	7/7	FP1	01.04.10
III	10'964'552	0.22	0.16	7/7	FP1	
<b>IST Obligations Emerging Markets</b>		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.79	0.58	25/10	FP4	Wellington jusqu'au 07.07.16
II	19'372'050	0.71	0.58	25/10	FP4	Lazard AM depuis le 08.07.16
III	19'372'410	0.67	0.58	25/10	FP4	
<b>IST Emprunts Convertibles Global Hedged CHF</b>		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.81	0.48	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.66	0.48	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.56	0.48	10/10	FP6	

\* Cat. non encore ouverte

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
<b>IST Actions Suisses Indexées SMI</b>		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.34		10/10	FP1	Lombard Odier AM 01.01.11
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	
III	2'903'071	0.12		10/10	FP1	
G	13'456'022	sur demande		10/10	FP1	
<b>IST Actions Suisses SPI Plus</b>		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.36	0.16	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	2'903'078	sur demande*	0.16	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.24	0.16	6/6	FP1	
<b>IST Actions Suisses Valeurs Complémentaires</b>		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.60	0.13	11/11	FP1	Lombard Odier AM jusqu'au 31.03.16 Vontobel AM depuis 01.04.16
II	2'903'072	0.47	0.13	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.30	0.13	11/11	FP1	
G	23'535'808	sur demande		11/11	FP1	
<b>IST Globe Index</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.24	0.09	19/19	FP5	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.18	0.09	19/19	FP5	
III	2'903'090	0.13	0.09	19/19	FP5	
G	2'256'493	0.09	0.09	19/19	FP5	
Pour le groupe de placements IST Globe Index, un switch entre classes couverte et non couverte (et vice versa) ne peut s'effectuer qu'à la fin d'un mois.						
<b>IST Globe Index Hedged CHF</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.26	0.09	24*/24*	FP5	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	sur demande*	0.09	24*/24*	FP5	
III	28'243'180	sur demande*	0.09	24*/24*	FP5	
G	28'243'326	0.09	0.09	24*/24*	FP5	
Pour IST Globe Index Hedged CHF, 5 pb (points de base) supplémentaires sont perçus pour couvrir les frais de couverture de change.						
Pour le groupe de placements IST Globe Index, un switch entre classes couverte et non couverte (et vice versa) ne peut s'effectuer qu'à la fin d'un mois.						
<b>IST America Index</b>		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.24	0.09	12/12	FP2	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.18	0.09	12/12	FP2	
III	2'903'097	0.13	0.09	12/12	FP2	
G	2'256'502	0.09	0.09	12/12	FP2	
<b>IST Europe Index</b>		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.24	0.09	39/39	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.18	0.09	39/39	FP1	
III	2'903'101	0.13	0.09	39/39	FP1	
G	2'256'507	0.09	0.09	39/39	FP1	
<b>IST Pacific Index</b>		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.24	0.09	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.18	0.09	18/18	FP8	
III	2'903'108	sur demande*	0.09	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.09	0.09	18/18	FP8	
<b>IST Actions Global High Dividend</b>		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.74	0.52	10/10	FP5	Robeco 01.09.15
II	14'316'842	0.64	0.52	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.59	0.52	10/10	FP5	

## Annexe – Informations de base et commentaires

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
<b>IST Global Small Mid Caps</b>		Benchmark: MSCI AC World SC ndr				
I	20'068'511	0.91	0.64	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	sur demande*	0.64	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.75	0.64	30/30	FP5	
<b>IST America Small Mid Caps</b>		Benchmark: Russel 2500 TR				
I	4'493'560	sur demande*	0.53	25/25	FP2	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.67	0.53	25/25	FP2	
III	4'493'571	sur demande*	0.53	25/25	FP2	
G	19'655'212	sur demande	0.53	25/25	FP2	
<b>IST Europe Small Mid Caps</b>		Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)				
I	277'250	0.88	0.59	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.78	0.59	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.68	0.59	40/40	FP1	
<b>IST Actions Emerging Markets</b>		Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return				
I	2'353'012	0.82	0.62	25/45	FP7	Quoniam AM 01.08.12
II	2'903'169	0.75	0.62	25/45	FP7	
III	2'903'174	0.71	0.62	25/45	FP7	
<b>IST Immo Optima Suisse</b>		Benchmark: SXI Real Estate Funds TR				
I	1'478'761	1.44	1.04	20/20	FP1	GAM IM 01.01.03
II	2'903'115	1.36	1.04	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.26	1.04	20/20	FP1	
<b>IST Immo Invest Suisse</b>		Benchmark: KGAST-Index				
I	2'903'122	1.13	0.70	<500/100	spec.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	1.03	0.70	<500/100	Prospectus	
III	2'733'869	0.93	0.70	<500/100		
<b>IST Immo Optima Europe</b>		Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)				
I	1'952'317	0.66	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Mgm 01.02.05
II	2'903'123	0.57	0.37	25/25	FP1	
III	2'903'125	0.47	0.37	25/25	FP1	
<b>IST Immobilier Résidentiel Suisse</b>		Benchmark: KGAST-Index				
I	24'522'912	0.52	0.40	<500/<500	spec.	IST Investmentstiftung 01.07.14
I				<500/<500	Prospectus	
<b>IST Insurance Linked Strategies USD</b>						
I	29'905'488	sur demande*	0.92	20/5	spec.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.92	20/5	Prospectus	
III	29'908'189	1.13	0.92	20/5		
<b>IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF</b>						
I	31'131'494	sur demande*	0.92	20/5	spec.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.17	0.92	20/5	Prospectus	
III	31'137'216	1.11	0.92	20/5		
<b>IST Mixta Optima 15</b>		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.65	0.36	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.50	0.36	10/10	FP5	
III	2'903'135	sur demande*	0.36	10/10	FP5	

\* Cat. non encore ouverte

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
<b>IST Mixta Optima 25</b>		Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.72	0.42	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.59	0.42	10/10	FP5	
III	2'903'143	0.54	0.42	10/10	FP5	
<b>IST Mixta Optima 35</b>		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.71	0.41	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.58	0.41	10/10	FP5	
III	2'903'150	0.53	0.41	10/10	FP5	
<b>IST Mixta Optima 45</b>		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.54		0/0	spec.	IST Investmentstiftung 01.12.15
					Prospectus	

\* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 99 & ss de ce rapport.

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

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

Reçues de	En faveur de	Crédit en CHF	
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 15	1'772	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 25	65'797	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG			
Federated High Income Advantage I USD			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 35	20'987	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Federated High Income Advantage I USD			
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	Actions Emerging Markets	233'732	Rétrocession de commissions
Fullerton Asia Small CAP	IST Global Small Mid Caps	1'599	Rétrocession de commissions
Lazard LC Debt I USD A	IST Obligations Emerging Markets	58'638	Rétrocession de commissions

## Annexe – Informations de base et commentaires

### Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2016

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-11'675'000	AUD	-8'660'632	84'879
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-15'710'000	CAD	-11'587'696	109'727
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-21'250'000	DKK	-3'108'907	1'223
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-84'450'000	EUR	-91'998'141	-109'047
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-10'415'000	GBP	-13'114'672	200'392
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-723'390'000	JPY	-6'924'868	10'058
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-7'350'000	NOK	-891'482	-42'393
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-6'320'000	NZD	-4'455'284	-46'235
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-46'800'000	SEK	-5'295'378	57'115
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-31'440'000	USD	-30'476'993	320'056
<b>Total</b>				<b>-176'514'052</b>	<b>585'775</b>
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-2'150'000	DKK	-314'548	-70
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-16'700'000	EUR	-18'192'646	-21'860
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-3'850'000	GBP	-4'847'959	76'084
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-265'200'000	JPY	-2'538'707	-1'845
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-2'150'000	SEK	-243'271	2'539
IST Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-12'150'000	USD	-11'777'846	128'814
<b>Total</b>				<b>-37'914'975</b>	<b>183'662</b>
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-2'510'000	AUD	-1'861'943	-12'549
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-2'900'000	CAD	-2'139'040	13'465
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-21'660'000	CNH	-3'146'358	19'667
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-45'000'000	CZK	-1'814'189	5'924
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-11'200'000	DKK	-1'638'577	4'843
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-21'925'000	EUR	-23'884'657	24'502
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-1'685'000	GBP	-2'121'769	58'165
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-14'790'000	HKD	-1'848'602	22'806
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-7'110'000	ILS	-1'836'940	615
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-316'410'000	JPY	-3'028'930	-29'316
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-3'029'390'000	KRW	-2'666'469	-38'209
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-43'880'000	MXN	-2'197'892	81'595
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-7'690'000	MYR	-1'802'613	49'545
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-22'420'000	NOK	-2'719'322	-146'648
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-1'980'000	NZD	-1'395'801	-6'675
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-7'880'000	PLN	-1'995'821	-32'403
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-247'620'000	RUB	-3'808'866	-192'000
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-15'460'000	SEK	-1'749'285	12'162
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-3'040'000	SGD	-2'161'379	22'283
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-64'990'000	THB	-1'818'199	21'441
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-6'270'000	TRY	-2'025'524	31'897
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-9'065'000	USD	-8'787'339	62'465
IST Governo Monde Fund. Hedged CHF	Opération à découvert	-23'370'000	ZAR	-16'474	-64'506
<b>Total</b>				<b>-76'465'986</b>	<b>-90'930</b>

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-20'360'000	AUD	-15'103'252	-84'220
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-13'470'000	CAD	-9'935'472	147'058
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-12'480'000	DKK	-1'825'843	14'840
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-28'250'000	EUR	-30'774'985	147'059
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-15'540'000	GBP	-19'568'123	424'800
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-27'490'000	HKD	-3'435'975	44'635
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-4'590'000	ILS	-1'185'872	1'386
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-2'612'000'000	JPY	-25'004'154	-137'925
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-5'520'000	NOK	-669'521	-20'275
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-280'000	NZD	-197'386	1'702
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-25'640'000	SEK	-2'901'143	45'550
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-1'830'000	SGD	-1'301'093	14'001
IST Globe Index Hedged CHF	Opération à découvert	-169'130'000	USD	-163'949'548	2'068'348
<b>Total</b>				<b>-275'852'367</b>	<b>2'666'957</b>
<b>Total</b>				<b>-566'747'381</b>	<b>3'345'463</b>

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST Actions Suisses Indexées SMI	Long SMI FUTURE DEC16	150	CHF	1'217'250	-19'397
<b>Total</b>				<b>1'217'250</b>	<b>-19'397</b>
IST Mixta Optima 25	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-5'000'000	USD	-6'355'432	-7'573
<b>Total</b>				<b>-6'355'432</b>	<b>-7'573</b>
IST Mixta Optima 35	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-1'500'000	USD	-1'906'630	-2'272
<b>Total</b>				<b>-1'906'630</b>	<b>-2'272</b>
<b>Total</b>				<b>-7'044'812</b>	<b>-29'242</b>



## Annexe – IST Immobilier Résidentiel Suisse

La gestion du parc immobilier et la tenue de la comptabilité du groupe de placements IST Immobilier Résidentiel Suisse ont été déléguées à la société Fundamenta Real Estate Asset Management AG (FREAM) à Zoug. Les comptes sont présentés conformément aux recommandations Swiss GAAP RPC. Les immeubles font l'objet d'une estimation au moment de l'achat, puis la valeur vénale de tous les objets en portefeuille est réestimée tous les 12 mois selon la méthode du cash-flow escompté ou d'une autre méthode reconnue. Les projets de construction en cours sont valorisés sur la base des coûts comptabilisés. La valeur vénale des immeubles est estimée à l'achèvement des travaux de construction. L'estimateur visite les immeubles au moins tous les trois ans. Les estimations sont effectuées par Jones Lang LaSalle AG.

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

<b>Ratios</b>	<b>30.09.2016</b>
Taux de pertes sur loyers	4.26%
Quote-part des fonds étrangers	32.62%
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	82.02%
Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.52%
Quote-part des charges d'exploitation (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.31%
Rendement des capitaux propres	3.86%
Rendement du dividende	–
Taux de distribution	–
Rendement total (KGAST/CAFP)	4.75%
Rendement du capital investi (ROIC)	3.77%

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

Le 30 septembre 2016, le taux d'escompte nominal des immeubles en portefeuille pondéré des coûts des capitaux propres se montait à 3.92% (fourchette: 3.50% à 4.30%) et le taux de capitalisation moyen réel à 3.42% (fourchette: 3.00% à 3.80%).

Promesses de capital (2 <sup>ème</sup> closing inclus):	CHF 240.16 Mio.
Capital appelé:	CHF 118.83 Mio.

### Mouvements du portefeuille pendant l'exercice 2015/16

Achat(s)	en CHF	Vente(s)	en CHF
Wittenbach, Berglistrasse	13'630'000	Aucune	
Rothrist, Bernstrasse	7'800'000		
Zürich, Waldstrasse	8'430'000		
Zürich, Honrainweg	7'050'000		
Rüschlikon, Im Sidefädli	11'410'000		
Zollikerberg, Rüterwiesstrasse	7'150'000		

## Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2016

Positions		Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.03.28	0	3'391'852	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	3'122'304	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	3'218'937	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	1'973'928	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	29.03.28	0	4'214'462	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.06.27	0	4'090'362	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.09.27	0	4'142'525	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.12.22	0	2'758'074	Couverture
<b>Total</b>			<b>80'000'000</b>			<b>0</b>	<b>26'912'444</b>	

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

## Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2016 – Résumé

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
	30.09.2015			30.09.2016			
Intérêts	80'000'000	0	18'774'289	80'000'000	0	26'912'444	Couverture
<b>Total</b>	<b>80'000'000</b>	<b>0</b>	<b>18'774'289</b>	<b>80'000'000</b>	<b>0</b>	<b>26'912'444</b>	

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

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

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

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

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

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

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

## Vue d'ensemble du portefeuille au 30 septembre 2016



Chilenwiesenstrasse, **Dällikon** ZH  
Année de construction : 2013  
14 appartements  
CHF 6'460'000.00



Arvenweg, **Kreuzlingen** TG  
Année de construction : 2012  
15 appartements  
CHF 7'170'000.00



Sonnenstrasse, **Kreuzlingen** TG  
Année de construction : 1969  
Rénovation : 2014  
37 appartements  
CHF 13'440'000.00



Südstrasse, **Bülach** ZH  
Année de construction : 2011  
8 appartements  
CHF 4'980'000.00



Mattenweg, **Gretzenbach** SO  
Année de construction : 2013  
12 appartements  
CHF 4'670'000.00



Hagmattenweg, **Sarmenstorf** AG  
Année de construction : 2013  
21 appartements  
CHF 9'450'000.00



Zypressenhof, **Dietikon** ZH  
Année de construction : 2014  
134 appartements  
CHF 91'240'000.00





Berglistrasse, **Wittenbach** SG

Année de construction : 1962

Rénovation : 1999

39 appartements

CHF 13'630'000.00



Rüterwiesstrasse, **Zollikerberg** ZH

Année de construction : 1959

Rénovation : 2014

10 appartements

CHF 7'150'000.00



Honrainweg, **Zürich** ZH

Année de construction : 1953

Rénovation : 2006

10 appartements

CHF 7'050'000.00



Waldstrasse, **Zürich** ZH

Année de construction : 1956

Rénovation : 2009

13 appartements

CHF 8'430'000.00



Im Siefädeli, **Rüschlikon** ZH

Année de construction : 1951

Rénovation : 2011

14 appartements

CHF 11'410'000.00



Projet de nouvelle construction

Bernstrasse, **Rothrist** AG

Année de construction : 2017

17 appartements

CHF 7'800'000.00



Au conseil d'administration de

**IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, Zürich**

Zurich, le 30 septembre 2016

**Valeur de marché des immeubles de rapport de IST Investmentstiftung für Personalvorsorge en date du 30 septembre 2016**

## 1 Contrat

Les immeubles de rapport de IST Investmentstiftung für Personalvorsorge («IST ») ont été évalués en termes de valeur de marché, au nom du propriétaire et à des fins de comptabilité par Jones Lang LaSalle SA au 30 septembre 2016. Il est question au total de 12 immeubles de rapport.

## 2 Critères d'évaluation

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

## 3 Norme comptable

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

## 4 Définition de la valeur de marché

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

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

## 5 Méthode d'évaluation

Jones Lang LaSalle SA a évalué les propriétés existantes de IST au moyen de la méthode des flux de trésorerie actualisés (méthode DCF). Dans ce cas, le revenu potentiel d'une propriété est déterminé sur la base des revenus et dépenses à venir. Les flux de trésorerie résultants correspondent à des flux de trésorerie nets actuels et projetés, c'est à dire après déduction de tous les coûts non répercutables sur le locataire

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

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

## 6 Résultat de l'évaluation

Compte tenu de ce qui précède, l'estimation de Jones Lang LaSalle SA, en date du 30 septembre 2016, relative à la valeur de marché des 12 immeubles de rendement évalués relevant de la propriété de IST, est la suivante:

<b>Total des immeubles de rendement</b>	<b>CHF</b>	<b>185'080'000</b>
---	------------	--------------------

Résultat de l'évaluation en lettres:

Cent quatre-vingt-cinq millions quatre-vingt mille francs suisses.

## 7 Autonomie financière et affectation

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

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

Jones Lang LaSalle SA

Patrik Stillhart, Managing Director

dipl. Ing. ETH  
Immobilienökonom (ebs)  
MRICS

Daniel Schneider, Senior Vice President

dipl. Bauing. HTL  
MAS Real Estate Management  
MRICS



A l'assemblée des investisseurs de

**IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel, Zurich**

Zurich, le 2 novembre 2016

## **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 pour la prévoyance en faveur du personnel, comprenant le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 20 à 75) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2016.

### **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 2016 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

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

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

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

Nous avons vérifié

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

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviser agréé  
(Réviser responsable)

Marco Roth  
Expert-réviser agréé



## IST2 Fondation d'investissement

IST2 – Tour d'horizon	82
Evolution des groupes de placements	83
Rétrospective de l'exercice 2015/2016	83
Performance, volatilité et relevé de fortune	84
Compte de fortune des groupes de placements	85
Compte de résultats des groupes de placements	87
Compte d'exploitation et bilan	89
Annexe – Compte d'exploitation	90
Annexe – Informations de base et commentaires	91
Règlement tarifaire IST et IST2	99
Organes des fondations IST et IST2	101

## Fondation

IST2 Fondation d’investissement a été fondée en 2006 par la Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST et compte actuellement 44 investisseurs.

## Investisseur et informations légales

Les investisseurs d’IST2 sont :

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

Exercice	du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre
Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève
Représentants au conseil de fondation	7 caisses de pension (investisseurs) et 3 experts indépendants
Exercice des droits de vote des actionnaires	Avec le soutien d’experts en matière de gouvernance d’entreprise, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST2
Organe de contrôle	Ernst & Young
Contrôle des investissements	Ernst & Young, comité «Mandats» du Conseil de fondation d’IST
Autorité de surveillance	Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)

## Gestion des portefeuilles

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

avobis-Credit Services
IST Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel
Swiss Rock
Unigestion

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

## Groupes de placements au 30 septembre 2016

en % de la fortune brute		en mio. CHF
<b>56 %</b>	Groupes de placements en actions	43.8
<b>8 %</b>	Groupe de placement hypothèques	6.3
<b>36 %</b>	Groupe de placements mixtes	28.1
		<b>78.2</b>

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2016

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par part		Rendement d'une part		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Actions Suisses Minimum Variance	69.1	58.0	13.98	12.72	1.2%	0.0%	11.5%	n/a
Actions Suisses SPI Plus	3.2	2.7	25.92	20.41	2.1%	1.7%	4.5%	1.1%
<b>Groupes de placements en actions</b>	<b>72.3</b>	<b>60.7</b>						
Hypothèques résidentielles depuis 05.2016	6.3	0.0	9.88	0	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Groupe de placements hypothèques</b>	<b>6.3</b>	<b>0.0</b>						
Mixta Optima 30	28.1	27.2	34.93	30.75	1.6%	1.4%	6.4%	1.0%
<b>Groupe de placements mixte</b>	<b>28.1</b>	<b>27.2</b>						
<b>Fortune brute</b>	<b>106.7</b>	<b>87.9</b>						
dont doubles imputations	28.5	23.3						
<b>Fortune nette</b>	<b>78.2</b>	<b>64.6</b>						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscriptions et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisés	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF				
	2016	2015	1.10.15 – 30.09.16		2016	2016	2016
Actions Suisses Minimum Variance	69.1	58.0	11.1	19.1%	4.1	6.3	0.7
Actions Suisses SPI Plus	3.2	2.7	0.5	18.5%	0.4	0.0	0.1
<b>Groupes de placements en actions</b>	<b>72.3</b>	<b>60.7</b>	<b>11.6</b>	<b>19.1%</b>	<b>4.5</b>	<b>6.3</b>	<b>0.8</b>
Hypothèques résidentielles depuis 05.2016	6.3	0.0	6.3	n/a	6.3	0.0	0.0
<b>Groupe de placements hypothèques</b>	<b>6.3</b>	<b>0.0</b>	<b>6.3</b>	<b>n/a</b>	<b>6.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Mixta Optima 30	28.1	27.2	0.9	3.3%	-0.9	1.3	0.5
<b>Groupe de placements mixte</b>	<b>28.1</b>	<b>27.2</b>	<b>0.9</b>	<b>3.3%</b>	<b>-0.9</b>	<b>1.3</b>	<b>0.5</b>
<b>Fortune brute</b>	<b>106.7</b>	<b>87.9</b>	<b>18.8</b>	<b>21.4%</b>	<b>9.9</b>	<b>7.6</b>	<b>1.3</b>
dont doubles imputations	28.5	23.3	5.2	22.3%			
<b>Fortune nette</b>	<b>78.2</b>	<b>64.6</b>	<b>13.6</b>	<b>21.1%</b>			

## Rétrospective de l'exercice 2015/2016

Durant la période sous revue, le patrimoine des groupes de placements de la Fondation IST2 a augmenté de 21.4% à CHF 106.7 mios. Cette augmentation de CHF 18.8 mios résulte de plus-values pour CHF 7.6 mios, de souscriptions nettes pour CHF 9.9 mios ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 1.3 mio.

Le patrimoine du groupe de placements ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE se monte à CHF 69.1 mios. Pendant l'année en cours, des plus-values pour CHF 6.3 mios ainsi qu'un excédent de recettes de CHF 0.7 mio ont été enregistrés.

Le patrimoine du groupe de placements ACTIONS SUISSES SPI PLUS se monte à CHF 3.2 mios, en progression de CHF 0.5 mio (18.5%) par rapport à l'exercice précédent. Les mouvements enregistrés sont des souscriptions nettes pour CHF 0.4 mio.

Le patrimoine du groupe de placements MIXTA OPTIMA 30 se monte à CHF 28.1 mios. Cette augmentation de CHF 0.9 mio résulte de plus-values pour CHF 1.3 mio, de rachats nets pour CHF 0.9 mio ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 0.5 mio.

Le nouveau groupe de placements HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES a été lancé pendant la période sous revue. Son patrimoine se monte à CHF 6.3 mios.

## Performance, volatilité et relevé de fortune

### Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
<b>ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE III</b>	10.2013	11.53	–	–	9.10
SPI		2.34	–	–	2.57
<b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>	09.2007	4.51	12.88	–	2.45
SPI		2.34	12.15	–	2.57
<b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES *</b>	05.2016	–	–	–	–
<b>MIXTA OPTIMA BALANCED I</b>	09.2007	6.44	5.85	–	3.00
MOB Customised		6.29	6.52	–	3.48

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis Lancement
<b>ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE III</b>	10.2013	14.92	–	–	13.95
SPI		16.51	–	–	13.47
<b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>	09.2007	15.71	10.61	–	13.30
SPI		16.51	11.03	–	13.47
<b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES *</b>	05.2016	–	–	–	–
<b>MIXTA OPTIMA BALANCED I</b>	09.2007	5.58	4.19	–	4.93
MOB Customised		5.87	4.05	–	5.27

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

### Vue d'ensemble des indices de référence

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

### Fortune au 30 septembre de l'exercice 2016

Fortunes en mio. CHF	2016	2015
Actions Suisses Minimum Variance	69.1	58.0
Actions Suisses SPI Plus (ASPI)	3.2	2.7
Hypothèques résidentielles depuis 05.2016	6.3	0.0
Mixta Optima 30	28.1	27.2
<b>Fortune brute</b>	<b>106.7</b>	<b>87.9</b>
dont doubles imputations	28.5	23.3
<b>Fortune nette</b>	<b>78.2</b>	<b>64.6</b>

## Comptes de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					710'046	1'364'254
Obligations CHF ou hedgées CHF					10'343'495	10'760'700
Obligations en monnaies étrangères					3'117'154	2'861'900
Actions suisses	68'861'865	57'814'604	3'215'153	2'728'015	5'233'276	4'645'261
Actions étrangères					3'498'347	3'158'623
Hypothèques						
Immobilier suisse					3'828'920	3'603'493
Immobilier étranger					1'263'551	663'810
<b>Total des parts de véhicules collectifs</b>	<b>68'861'865</b>	<b>57'814'604</b>	<b>3'215'153</b>	<b>2'728'015</b>	<b>27'994'789</b>	<b>27'058'041</b>
Liquidités (avoirs à vue)	81'462	37'900	3'290	2'831	70'401	148'765
Autres actifs	148'567	131'478			6'078	4'844
<b>Fortune totale</b>	<b>69'091'894</b>	<b>57'983'982</b>	<b>3'218'443</b>	<b>2'730'846</b>	28'071'268	27'211'650
./. Engagements	-5'489	-4'799	-545	-468	-6'630	-6'545
<b>Fortune nette</b>	<b>69'086'405</b>	<b>57'979'183</b>	<b>3'217'898</b>	<b>2'730'378</b>	<b>28'064'638</b>	<b>27'205'105</b>
<b>Variation de la fortune nette</b>						
Fortune au début de l'exercice	57'979'183	55'432'175	2'730'378	2'962'531	27'205'105	28'232'132
Souscriptions	32'839'210	0	360'222	0	491'615	1'191'431
Rachats	-28'679'011			-276'658	-1'364'994	-2'443'709
Produit total de l'exercice	6'947'023	2'547'008	127'298	44'505	1'732'912	225'251
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>69'086'405</b>	<b>57'979'183</b>	<b>3'217'898</b>	<b>2'730'378</b>	<b>28'064'638</b>	<b>27'205'105</b>
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>						
Position au début de l'exercice	50'090	50'090	2'262	2'481	12'604	13'204
Nombre de parts émises	25'974		289		222	550
Nombre de parts rachetées	-22'550			-219	-611	-1'150
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>53'514</b>	<b>50'090</b>	<b>2'551</b>	<b>2'262</b>	<b>12'215</b>	<b>12'604</b>
<b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I			1'261.28	1'206.90	2'297.53	2'158.49
Catégorie II						
Catégorie III	1'291.00	1'157.50				
Catégorie G						

## Comptes de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2016

	<b>HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES (HSW)*</b>	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de fortune</b>		
Dont exposition à des véhicules collectifs		
Marché monétaire CHF		
Obligations CHF ou hedgées CHF		
Obligations en monnaies étrangères		
Actions suisses		
Actions étrangères		
Hypothèques	6'255'000	
Immobilier suisse		
Immobilier étranger		
<b>Total des parts de véhicules collectifs</b>	<b>6'255'000</b>	
Liquidités (avoirs à vue)	30'504	
Autres actifs	46'393	
<b>Fortune totale</b>	<b>6'331'897</b>	
./. Engagements	-15'097	
<b>Fortune nette</b>	<b>6'316'800</b>	
<b>Variation de la fortune nette</b>		
Fortune au début de l'exercice		
Souscriptions	6'255'000	
Rachats		
Produit total de l'exercice	61'800	
<b>Fortune au terme de l'exercice</b>	<b>6'316'800</b>	
<b>Evolution du nombre de parts en circulation</b>		
Position au début de l'exercice		
Nombre de parts émises	6'255	
Nombre de parts rachetées		
<b>Position au terme de l'exercice</b>	<b>6'255</b>	
<b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)		
Catégorie I	1'009.88	
Catégorie II		
Catégorie III		
Catégorie G		

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

## Comptes de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					13'841	5'246
Obligations CHF ou hedgées CHF					153'035	185'187
Obligations en monnaies étrangères					70'701	66'410
Actions suisses	377'700	319'680	72'492	52'062	97'710	78'972
Actions étrangères					48'991	50'508
Hypothèques						
Immobilier suisse					101'590	78'755
Immobilier étranger					17'981	6'862
<b>Total des produits des véhicules collectifs</b>	<b>377'700</b>	<b>319'680</b>	<b>72'492</b>	<b>52'062</b>	<b>503'849</b>	<b>471'940</b>
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers	412'593	379'677			3'362	3'905
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	319'636		-171		1'144	1'219
<b>Total des produits</b>	<b>1'109'929</b>	<b>699'357</b>	<b>72'321</b>	<b>52'062</b>	<b>508'355</b>	<b>477'064</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	755	591			170	96
Contributions aux frais administratifs	44'436	40'994	5'750	5'565	64'499	65'811
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	17'721	20'385	452	587	15'663	17'031
Versement des produits courus lors du rachat de parts	298'860			-271	1'409	6'568
<b>Total des charges</b>	<b>361'772</b>	<b>61'970</b>	<b>6'202</b>	<b>5'881</b>	<b>81'741</b>	<b>89'506</b>
<b>Produit net</b>	<b>748'157</b>	<b>637'387</b>	<b>66'119</b>	<b>46'181</b>	<b>426'614</b>	<b>387'558</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées			-70'695	40'082	-41'620	183'561
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice			4	-89	-2'778	4'881
<b>Produit réalisé</b>	<b>748'157</b>	<b>637'387</b>	<b>-4'572</b>	<b>86'174</b>	<b>382'216</b>	<b>576'000</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	6'198'866	1'909'621	131'870	-41'669	1'350'696	-350'749
<b>Résultat total</b>	<b>6'947'023</b>	<b>2'547'008</b>	<b>127'298</b>	<b>44'505</b>	<b>1'732'912</b>	<b>225'251</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	748'157	637'387	66'119	46'181	426'614	387'558
Résultat retenu pour réinvestissement	748'157	637'387	66'119	46'181	426'614	387'558
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I			25.92	20.41	34.93	30.75
Catégorie II						
Catégorie III	13.98	12.72				
Catégorie G						

## Comptes de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2016

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES (HSW)*	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
<b>Compte de résultats</b>		
Produits des véhicules collectifs		
Marché monétaire CHF		
Obligations CHF ou hedgées CHF		
Obligations en monnaies étrangères		
Actions suisses		
Actions étrangères		
Hypothèques	46'393	
Immobilier suisse		
Immobilier étranger		
<b>Total des produits des véhicules collectifs</b>	<b>46'393</b>	
Intérêts bancaires		
Rétrocessions de tiers		
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	21'270	
<b>Total des produits</b>	<b>67'663</b>	
<b>Déductions</b>		
Intérêts passifs		
Contributions aux frais administratifs	3'145	
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers		
Autres frais	2'718	
Versement des produits courus lors du rachat de parts		
<b>Total des charges</b>	<b>5'863</b>	
<b>Produit net</b>	<b>61'800</b>	
Plus-values et moins-values en capital réalisées		
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice		
<b>Produit réalisé</b>	<b>61'800</b>	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées		
<b>Résultat total</b>	<b>61'800</b>	
<b>Emploi du produit net</b>		
Produit net de l'exercice	61'800	
Résultat retenu pour réinvestissement	61'800	
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)		
Catégorie I	9.88	
Catégorie II		
Catégorie III		
Catégorie G		

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



## Compte d'exploitation et bilan 2016

### Bilan au 30 septembre 2016 avant utilisation du bénéfice

<b>Actifs</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF	<b>Passifs</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF
Banques / poste	99'201	64'434	Passifs transitoires	97'189	90'561
Titres	255'822	266'176	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	13'847	9'990	Réserves affectées	146'000	126'000
			Report de l'exercice précédent	4'039	6'227
			Excédent de recettes	21'642	17'812
<b>Total des actifs</b>	<b>368'870</b>	<b>340'600</b>	<b>Total de passifs</b>	<b>368'870</b>	<b>340'600</b>

### Compte de résultats du 01.10.2015 au 30.09.2016

<b>Charges</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF	<b>Produits</b>	<b>2016</b> CHF	<b>2015</b> CHF
Comptabilité générale	90'736	82'044	<b>Contribution aux frais administratifs</b>		
Marketing et publicité	14'791	10'088	Actions Suisses SPI Plus	2'421	2'343
Réviser	5'395	5'395	Actions Suisses Minimum Variance	25'392	23'425
Autorité de surveillance	3'789	2'661	Hypothèques résidentielles depuis 05.2016	21'957	0
			Mixta Optima 30 (préc. MO Balanced)	1'573	22'527
			<b>Contribution totale aux frais admin.</b>	<b>51'343</b>	<b>48'295</b>
			Commissions de distribution et de gestion	74'720	72'523
Excédent de recettes	21'642	17'812	Intérêts, dividendes, honoraires, commissions	582	1'245
			Plus-value des placements propres	9'708	-4'063
<b>Total des charges</b>	<b>136'353</b>	<b>118'000</b>	<b>Total des produits</b>	<b>136'353</b>	<b>118'000</b>

## Annexe – Compte d'exploitation IST2

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 114'711 durant la période, contre CHF 100'188 pour l'exercice précédent. Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2.

Les contributions aux frais d'administration et les indemnités de distribution se montent à CHF 126'063, contre CHF 120'818 l'exercice précédent.

Les placements propres ont généré une plus-value de CHF 9'708, alors qu'une perte de CHF 4'063 avait été réalisée lors de l'exercice précédent.

### Variation du capital propre en CHF

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice issu du bilan <sup>2</sup>	Total
<b>Situation le 30.09.2014<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>121'000</b>	<b>11'227</b>	<b>232'227</b>
Attribution		5'000	-5'000	
Excédent de recettes (exercice 2014/2015)			17'812	17'812
<b>Situation le 30.09.2015<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>126'000</b>	<b>24'039</b>	<b>250'039</b>
Attribution		20'000	-20'000	
Excédent de recettes (exercice 2015/2016)			21'642	21'642
<b>Situation le 30.09.2016<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>146'000</b>	<b>25'681</b>	<b>271'681</b>

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

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

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2015\*

	CHF
Report 2015	4'039
Excédent de recettes 2016	21'642
<b>Total</b>	<b>25'681</b>
Attribution aux réserves affectées	22'000
Report à nouveau	3'681

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

Zurich, le 2 novembre 2016

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur

## Annexe – Informations de base et commentaires

---

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

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

Sont admis en qualité d'investisseurs d'IST2:

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

### Assemblée des investisseurs

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

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

### Conseil de fondation

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

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

### Organe de révision

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

### Loyauté et intégrité

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

### Placement de la fortune

Le 30.09.2016, le patrimoine d'IST2 était réparti entre la fortune de base et 4 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome.

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

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

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

Nouveau groupe de placements :

– IST2 Hypothèques résidentielles: premier investissement opéré le 12.05.2016.

### Renonciation à des garanties

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

### Respect des directives de placement

IST2 confirme que le respect des directives de placement conformément aux prescriptions de la CAFP a été vérifié par la société de révision Ernst & Young. Les manquements annoncés ainsi que les motifs et mesures prises pour y remédier ont été appréciés par le directeur de la fondation et par le comité du Conseil de fondation « Mandats ». Durant la période sous revue, aucun manquement n'a dû être communiqué au président du Conseil de fondation. Le solde débiteur sur le compte bancaire de certains groupes de placements à la date de clôture du bilan est de nature passagère et ne produit pas d'effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

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

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

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

### Capitalisation

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

### Principes de comptabilisation et de valorisation

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

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

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

### Rétrocessions encaissées et versées

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

La fondation IST2 n'a versé ni rétrocessions, ni commissions de vente ou de conseil à des tiers.

### Prêt de titres

IST2 a conclu avec la banque dépositaire Banque Lombard Odier Darier & Cie SA à Genève des conventions de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires. Cette pratique a permis de générer, durant l'exercice, des revenus supplémentaires dans divers groupes de placements. Au terme de l'exercice 2016, aucun prêt de titres n'était en cours. Aucun prêt de titre n'est effectué lorsque les produits escomptés ne sont pas proportionnels au risque encouru et que la prise de risque n'est pas rémunérée de façon adéquate.

### Optimisation fiscale

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

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

Le véhicule collectif IF IST2 Immo Optima Europe a été lancé le 01.03.2016.

### Chiffres-clés

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

### TER

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

### Calcul des performances

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

### Volatilité

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

### Changement d'indice de référence

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

### Prospectus

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

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

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

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

### Autres informations

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

## Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2016

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER <sup>KGAST</sup> en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
<b>IST2 Actions Suisses Minimum Variance</b>		Benchmark: SPI				
I	sur demande*	sur demande*	0.42	10/10	FP3	Unigestion 30.10.13
II	sur demande*	sur demande*	0.42	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.52	0.42	10/10	FP3	
<b>IST2 Actions Suisses SPI Plus</b>		Benchmark: SPI				
I	3'237'591	0.36	0.16	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	3'237'598	sur demande*	0.16	6/6	FP1	
III	3'237'610	sur demande*	0.16	6/6	FP1	
<b>IST2 Hypothèques résidentielles</b>						
I	30'636'813	0.37	n/a	n/a	FP1	avobis-Credit Services AG 12.05.16
<b>IST2 Mixta Optima 30</b>		Benchmark: MOB Customised				
I	3'237'560	0.66	0.37	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	sur demande*	0.37	10/10	FP5	
III	3'237'582	sur demande*	0.37	10/10	FP5	

\* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 99 & 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 Min. Variance	IST2 Actions Suisses Minimum Variance	412'593	Rétrocession de commissions
Fullerton Asia Small CAP	IST2 Mixta Optima 30	3'362	Rétrocession de commissions
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Federated High Income Advantage Fund			

## Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2016

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST2 Mixta Optima 30	Long SMI FUTURE DEC16	50	USD	405'750	-510
IST2 Mixta Optima 30	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-300'000	CHF	-381'326	-454
<b>Total</b>				<b>24'424</b>	<b>-964</b>

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

Zurich, le 2 novembre 2016

## **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 le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 84 à 95) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2016.

### **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 2016 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.



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

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

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

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

Nous avons vérifié

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviser agréé  
(Réviser responsable)

Marco Roth  
Expert-réviser agréé

# Règlement tarifaire IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel et IST2 Fondation d'investissement

Situation au 30.09.2015 ; toutes les indications sont susceptibles de modifications sans préavis

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Règlement tarifaire IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel et IST2 Fondation d'investissement

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

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

## TER fonds cibles

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

## Cut-off time

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

## Méthode Forward Pricing

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

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

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

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

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

## Organes des fondations IST et IST2

---

	<b>Conseil de fondation</b>
<b>Président</b>	<b>Yvar Mentha</b> , avocat Conseiller indépendant, Commugny
<b>Vice-président</b>	<b>Andreas Markwalder</b> , lic. éc. publ., directeur Caisse de pension GastroSocial, Aarau
<b>Membres</b>	<b>Reto Bachmann</b> , directeur Caisse de pension du canton de Soleure <b>Marc R. Bohren</b> , CFO Skyguide SA, Genève <b>Werner Frey</b> , dr. Expert indépendant, Zollikon <b>Fritz Hirsbrunner</b> , membre du CA Galenica SA, Berne <b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur Caisse de pension BKW, Berne <b>Stefan Kühne</b> , resp. titres et resp. adjoint placements de capitaux CPE Caisse de pension Energie, Zürich <b>Jacques-André Schneider</b> , prof. dr., lic. iur., avocat, associé fondateur étude d'avocats Schneider Troillet, Genève <b>Jean Wey</b> , lic. iur., avocat, président de la direction Caisse de pension PKG, Lucerne

	<b>Comité Nomination et compensation</b>
<b>Président</b>	<b>Fritz Hirsbrunner</b> , membre du CA Galenica SA, Berne
<b>Membres</b>	<b>Werner Frey</b> , dr. Expert indépendant, Zollikon <b>Andreas Markwalder</b> , lic. éc. publ., directeur Caisse de pension GastroSocial, Aarau <b>Yvar Mentha</b> , avocat Conseiller indépendant, Commugny

	<b>Comité Mandats</b>
<b>Président</b>	<b>Jean Wey</b> , avocat, président de la direction Caisse de pension PKG, Lucerne
<b>Membres</b>	<b>Reto Bachmann</b> , directeur Caisse de pension du canton de Soleure <b>Marc R. Bohren</b> , CFO Skyguide SA, Genève <b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur Caisse de pension BKW, Berne

### Président

### Comité Marchés et produits

**Andreas Markwalder**, lic. éc. publ., directeur

Caisse de pension GastroSocial, Aarau

### Membres

**Stefan Kühne**, resp. titres et resp. adjoint placements de capitaux

CPE Caisse de pension Energie, Zürich

**Yvar Mentha**, avocat

Conseiller indépendant, Commugny

### Organe de révision

Ernst & Young SA, Zürich

### Collaborateurs

#### Direction

**Markus Anliker**, directeur

#### Conseil à la clientèle

**André Bachmann**, sous-directeur

**Thomas Nellen**, sous-directeur

**Alain Rais**, sous-directeur

**Alessia Torricelli Dolfi**, sous-directeur

#### Produits

**Stephan Schmidweber**, directeur adjoint

**Hanspeter Vogel**, directeur adjoint

**Andrea Guzzi**, sous-directeur

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

**Michel Winkler**, sous-directeur

#### Administration et finances

**Werner Ketterer**, sous-directeur

**Svjetlana Bosshard**, fondé de pouvoir

**Marcel Oberholzer**, fondé de pouvoir

**Jrish Schütz-Jendt**

#### Marketing

**Henning Buller**, sous-directeur

## Impressum

**Tirage:** 50 allemand, 30 français

**Rédaction:** Henning Buller, IST Investmentstiftung

**Traduction:** Ruth Wuthrich, Préverenges

**Layout:** atelierfehr, Uster

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

Image de couverture: fotolia.com (technicolors), pages 15, 41 et 59 z.V.g.: Emil Frey AG

**Impression:** Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

IST2 Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST Fondation d'investissement pour la  
prévoyance en faveur du personnel

IST2 Fondation d'investissement

Rue de Langallerie 1 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch