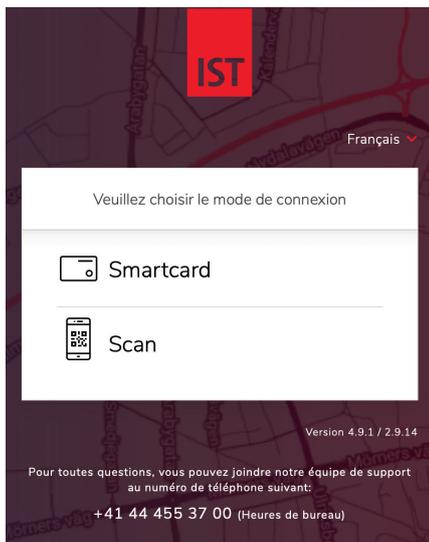


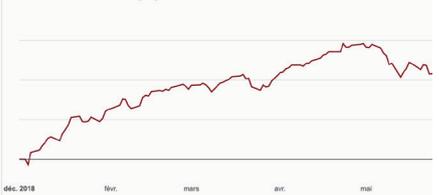
MyIST: Aperçu détaillé et actuel de vos placements



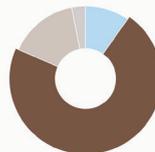
Evolution du portefeuille

Total général au 29 oct. 2019	483'724'855
Apports / retraits nets	-11'216'661
Apports →	19'133'091
Retraits →	-30'349'752
Plus-value (revenus inclus) 0	71'867'011
Total général début période	423'074'505

Performance TW (%), CHF



Répartition par classe d'actifs (%)



Classe d'actifs	Estimation (CHF)
Liquidités	0
Obligations	47'140'200
Actions	347'267'072
Immobilier	74'536'992
Autres placements	147'80'591

Avec **MyIST**, nos investisseurs conservent une vue d'ensemble de leurs placements, en tout temps, en tout lieu et en toute sécurité. En collaboration avec notre dépositaire, la Banque Lombard Odier & Cie SA, nous mettons à la disposition de nos investisseurs une plate-forme en ligne pour l'analyse et le suivi de portefeuille. Quelques clics suffisent pour accéder aux données et consulter le détail des positions et des transactions conclues. **MyIST** est accessible à partir d'un PC, d'une tablette ou d'un smartphone.

Accès sécurisé aux données

Nous attachons une grande importance à la sécurité et à la confidentialité des données, qui sont au centre de nos efforts. Des technologies de cryptage très pointues via une carte à puce personnelle garantissent un accès sécurisé. **MyIST** peut être utilisé à des fins de suivi du portefeuille et pour avoir un aperçu des placements; les souscriptions et rachats ne sont pas possibles dans la conception actuelle.

Nombreux avantages pour nos investisseurs

- Aperçu consolidé des valeurs patrimoniales
- Evaluations individuelles avec allocation détaillée des performances par classes d'actifs, régions et monnaies
- Elaboration autonome de rapports spécifiques
- Accès aux données et documents 24 / 24
- Archivage électronique des extraits de compte et des décomptes de transaction
- Mise à disposition gratuite de **MyIST**

En plus des avantages pour les investisseurs, **MyIST** constitue une modeste contribution à la réduction de notre empreinte CO₂, dans la mesure où il ne sera plus nécessaire d'imprimer et d'envoyer des documents. Au cours des prochains mois, nous exposerons ces aspects positifs à un grand nombre de clients afin de les inciter à utiliser la plate-forme **MyIST**. En cas d'intérêt, veuillez vous adresser à votre conseiller ou nous contacter via myist@istfunds.ch.

3 décembre 2019
Souscriptions sans frais
jusqu'à 14h00

Cette édition aborde les sujets suivants :

MyIST: Aperçu détaillé et actuel de vos placements

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL –

Plus-value à long terme grâce à une gestion active du portefeuille et des actifs

Modifications concernant les groupes de placements

Mettre davantage l'accent sur les critères de durabilité

Événements



IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL – Plus-value à long terme grâce à une gestion active du portefeuille et des actifs

Environ cinq ans après son lancement, le groupe de placements **IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL** se compose de vingt investissements diversifiés au niveau mondial dans six sous-secteurs d'infrastructures. Actuellement, la valeur brute du portefeuille est supérieure à CHF 1,2 milliard. Environ 80 % de la fortune est affectée aux investissements directs et aux co-investissements dans de grandes infrastructures. Pour un détenteur d'actifs opérant avec un horizon d'investissement à long terme, une gestion proactive de chacun des actifs est essentielle pour que les indicateurs de performance opérationnelle et financière soient conformes aux objectifs fixés initialement.

La préservation du capital en tant que priorité absolue

Compte tenu du faible profil de risque du mandat et de la stratégie « buy-and-hold » à long terme d'**IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL**, la gestion d'actifs vise la préservation du capital et la protection contre les moins-values pour chaque actif. Ces aspects deviennent encore plus importants dans les cas où la détention directe se traduit par un contrôle substantiel de l'investissement individuel. Afin de garantir une bonne diversification, les activités de gestion d'actifs sont adaptées aux besoins d'investissement individuels dans tous les sous-secteurs et zones géographiques.

Mise à profit du cycle de vie des investissements dans l'intérêt des investisseurs

Au quotidien, la gestion d'actifs assure l'amélioration continue de l'exploitation et le renouvellement des contrats commerciaux et techniques dans le but de maximiser leur durée de vie

Accroissement de la valeur sur l'ensemble du cycle de vie

L'investissement privé dans les infrastructures requiert un large éventail de ressources



Sourcing dans les pays de l'OCDE

- Accès à des transactions attrayantes grâce au réseau propriétaire établi de longue date

Due Diligence (DD)

- Evaluation détaillée de l'investissement (technique, juridique, fiscal, commercial, comptable, etc.)
- Valorisation sur la base des résultats détaillés de la DD et des risques ainsi qu'à l'aide d'un modèle financier sophistiqué

Acquisitions

- Structuration et négociation des éléments juridiques
- Signature de la transaction/exécution sous réserve de conditions prédéfinies

Asset Management

- Suivi financier et technique des KPIs¹⁾
- Suivi et coordination des prestataires de services externes (financiers, fiscaux, O&M²⁾, commerciaux)
- Planification stratégique et financière
- Evaluation trimestrielle et annuelle de chaque placement direct

économique. En même temps, elle détermine l'utilisation la plus efficace du capital de cycle de vie / maintenance afin de permettre la génération régulière d'un rendement en espèces au niveau du portefeuille. Ainsi, la gestion d'actifs atteint l'équilibre entre la maximisation de la durée de vie et la génération d'un rendement en espèces optimal, maximisant ainsi durablement les rendements pour les investisseurs tout au long du cycle de vie des actifs.

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

cherche à identifier et à gérer les risques à un stade précoce. Dans le cadre d'une due diligence complète avant l'acquisition et d'une approche structurée d'intégration post-closing, les équipes d'acquisition et de gestion d'actifs travaillent en étroite collaboration avec des partenaires externes et des contractants pour atteindre des objectifs financiers, techniques et opérationnels réalistes définis lors de

l'acquisition, et dans les limites, voire au-dessus des budgets pendant la durée de vie des investissements.

Equipe de spécialistes et systèmes innovants

Pour y parvenir de manière durable, **IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL** s'est doté d'une équipe dédiée de professionnels expérimentés du secteur des investissements en infrastructures et de la gestion d'actifs. L'équipe de six professionnels continuera d'être étoffée au fur et à mesure de l'expansion du groupe de placements et en fonction des exigences spécifiques du portefeuille. Parallèlement à la croissance du portefeuille et de l'équipe, nous avons mis en place divers outils et processus de gestion de portefeuille, grâce auxquels des systèmes intégrés garantissent des données en temps réel et la visibilité des indicateurs de performance clés pour chaque investissement. A titre d'exemple,



ARISTOTELES – une plate-forme innovante d’Internet des objets en nuage – a été déployée plus tôt cette année pour les actifs détenus directement dans le secteur des énergies renouvelables pour le suivi en temps réel des performances et la réduction des risques grâce à leur identification précoce. Cette plate-forme peut relier des données en temps réel, des flux de travail ainsi que des mesures techniques et financières dans un système unique et intégré, ce qui nous permet de prendre des décisions éclairées et fondées sur des données et d’obtenir des informations et des rapports dans un format personnalisé.

Une approche holistique de la gestions d’actifs

Outre l’analyse quantitative des données sur le rendement et la gestion des contrats, l’équipe de gestion des actifs effectue une veille sur diverse informations non financières. Il s’agit, d’une part, de l’évolution de la réglementation et du marché et, de l’autre, d’indicateurs de performance clés en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Sur la base de cette approche holistique de gestion des actifs, des recommandations sont faites au comité d’investissement d’**IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL**, composé d’experts en infrastructures de haut niveau, qui

donnent leur avis sur toute mesure corrective nécessaire. Ces mesures sont dictées par la nature à long terme du véhicule d’investissement et garantissent que les sociétés figurant dans le portefeuille continuent d’atteindre les objectifs financiers et non financiers fixés initialement.

En résumé

Notre approche suit la philosophie selon laquelle la gestion active des placements favorise une performance de premier ordre et une protection durable pour nos investisseurs en cas de baisse.

Modifications concernant les groupes de placements

La nouvelle ordonnance sur les fondations de placement (OFF) a été mise en vigueur par le Conseil fédéral le 1^{er} août 2019. Les fondations de placement disposent maintenant de deux ans pour adapter leur réglementation aux nouvelles dispositions. Dans un premier temps, IST a passé en revue les directives de placement de ses groupes de placements et les a adaptées si nécessaire. La plupart des modifications apportées à ces directives sont de nature complémentaire ou visent à apporter des précisions. Les directives actuelles sont publiées sur la page « Produits et cours » de notre site Internet. Pour les gestionnaires de portefeuille concernés, cela n’entraîne pas de changement significatif dans l’implémentation de la stratégie d’investissement.

Changements d’indice de référence et de nom

Dans le cadre de la vérification déjà évoquée, deux modifications ont été apportées aux noms des groupes de placements. **IST OBLIGATIONS SUISES INDEX** est le nouveau nom du groupe de placements en obligations domestiques et **IST ACTIONS SUISES SMI INDEX** est le nom de la stratégie passive en blue chips suisses. Pour le segment obligataire en francs suisses des groupes de placements **IST MIXTA OPTIMA 15** et **IST MIXTA OPTIMA 35**, l’indice obligataire suisse SBI AAA-BBB (Ticker Bloomberg SBR14T) a en outre été défini comme nouveau

benchmark à la place du SBI Domestic AAA-BBB (Ticker Bloomberg SBD14T).

Nouveaux gestionnaires pour les groupes de placements en obligations

En raison de nouveaux changements de personnel chez GAM, un appel d’offres a été lancé pour les mandats pour **IST GOVERNO BOND** et **IST GOVERNO BOND HEDGED CHF** ainsi que **IST OBLIGATIONS ETRANGERES** et **IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF**. Le mandat pour les deux groupes de placements GOVERNO a été attribué à la Zürcher Kantonalbank. La poursuite de la stratégie

selon le même style d’investissement et la qualité de l’équipe ont été des facteurs déterminants. La reprise du mandat est intervenue au début août 2019.

PIMCO a été choisie comme nouveau gestionnaire de portefeuille pour les obligations libellées en devises étrangères. PIMCO garantit la poursuite de la stratégie définie par IST. L’historique de performances à long terme, la réputation, le vaste univers d’analyse ainsi que l’orientation à long terme ont convaincu le comité du Conseil de fondation « Placements traditionnels ». PIMCO a repris le mandat à la fin du mois de septembre 2019.

Nouveau prospectus pour IST IMMO OPTIMA SUISE

Un prospectus a en outre été élaboré pour **IST IMMO OPTIMA SUISE**. Il est disponible sur istfunds.ch sous Produits & cours.

Mettre davantage l'accent sur les critères de durabilité

Depuis quelques années, les caisses de pension suisses et leurs assurés manifestent un intérêt croissant pour la prise en compte des critères de durabilité lors du placement d'avoirs de prévoyance. Ces critères incluent des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise (ESG) qui prennent de plus en plus d'importance en termes de risque dans la gestion de fortune, en complément aux indicateurs purement financiers.

IST a décidé de rendre compte de manière proactive et transparente de la prise en compte des critères ESG au sein de ses groupes de placements. Dans le cadre de l'approche de sélection des gestionnaires selon le prin-

cipe « best-in-class », cet aspect constitue un élément important lors du choix du gestionnaire de portefeuille mandaté. Forts de ce constat, nous avons élaboré l'année dernière sur la base d'un questionnaire ESG exhaustif des fiches d'information correspondantes pour la majorité des groupes de placements de notre plate-forme d'investissement. Celles-ci fournissent des informations claires et détaillées sur la mise en oeuvre des critères ESG dans le processus d'investissement des gestionnaires respectifs, les critères d'exclusion retenus lors de la sélection des titres et la construction du portefeuille, l'exercice des droits de vote et l'application aux groupes de placements d'IST.

Les fiches d'information ont été rédigées en anglais et sont publiées sur istfunds.ch sous Produits & cours. Les fiches d'information manquantes seront ajoutées au fil du temps.



Evénements

En visite dans les régions

Cet été, IST a de nouveau organisé des manifestations dans les différentes régions de Suisse. Ces présentations d'intervenants triés sur le volet sur des sujets d'actualité qui ont lieu depuis plusieurs années figurent désormais en bonne place dans les agendas des responsables des institutions de prévoyance. Les tables rondes en Suisse romande (Fribourg, Neuchâtel, Sion), au Tessin (Bellinzona, Lugano) et en Suisse alémanique ont été complétées par des

manifestations à Genève et Berne. Lors de ces deux derniers événements, l'accent a été mis sur notre stratégie **ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLÉMENTAIRES**, un segment important de notre plate-forme représentant un volume d'environ 900 millions de francs qui investit avec succès dans le segment des petites et moyennes capitalisations suisses.

Assemblée des investisseurs 2019

La prochaine assemblée des investisseurs des fondations IST, IST2 et

IST3 aura lieu le 23 janvier 2020 dans les locaux de Franke SA à Aarburg. Lors d'une visite guidée, les personnes présentes auront l'occasion de découvrir les coulisses de cette entreprise d'ingénierie suisse innovante. Une invitation séparée à cet événement sera envoyée aux investisseurs à la mi-novembre.



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

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

Calendrier 2020

- 23.01.2020 **Assemblée des investisseurs d'IST, IST2, IST3** à Aarburg
- 02.04.2020 **Rencontre de Printemps** à Lausanne
- 28.05.2020 **Incontri estivi** à Bellinzona / Lugano
- 18.08.2020 **Les rencontres de la Rentrée** à Neuchâtel
- 21.08.2020 **Les rencontres de la Rentrée** à Sion
- 04.09.2020 **Les rencontres de la Rentrée** à Fribourg
- 08.10.2020 **Rencontre d'Automne** à Genève