



Investir aux côtés d'ABP dans un segment attractif et difficile d'accès du marché des infrastructures

Les infrastructures, en tant que classe d'actifs, suscitent un intérêt croissant de la part des investisseurs institutionnels. Dans un environnement de marché de plus en plus concurrentiel, les transactions gagnent en complexité, les projets d'investissement prennent de l'ampleur et les besoins en capitaux ne cessent d'augmenter. IST regroupe les intérêts des institutions de prévoyance et leur permet d'accéder à des investissements directs de grande envergure en partenariat avec ABP, la plus grande caisse de retraite des Pays-Bas et l'un des principaux investisseurs à l'échelle mondiale dans le domaine.

L'étude PWC « Global Infrastructure Outlook 2025–50 », publiée en avril 2026, prévoit pour les 30 prochaines années des besoins d'investissement de plus de 120'000 milliards de francs suisses notamment pour la modernisation des infrastructures numériques, la production d'énergie propre et le transport d'énergie. Un financement exclusivement public semble difficilement envisageable compte tenu des budgets actuels déjà fortement mis à contribution. Ce contexte offre des opportunités intéressantes pour les investisseurs institutionnels orientés vers le long terme, dont les institutions de prévoyances suisses font partie.

Investissements directs opérés à l'échelle mondiale

Lancé en mai 2026, le groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE CO-INVESTMENTS EUR offre un accès direct à un portefeuille diversifié à l'échelle mondiale d'actifs d'infrastructure non cotés. Dans le cadre d'une approche structurée de co-investissement avec ABP, des investissements directs communs dans des projets d'infrastructure à travers le monde sont réalisés par l'intermédiaire d'IST. L'accent est mis sur la génération de flux de trésorerie stables et prévisibles à long terme. Le groupe de placements présente une structure ouverte et n'a pas de durée déterminée (« Evergreen »). Il propose au moins un Closing par année. Cette orientation offre aux caisses de pension suisses un élément complémentaire présentant un profil de risque conservateur au sein de leur allocation stratégique en infrastructures.

Efficace, économique et transparent

En regroupant les capitaux investissables, IST offre, via sa plateforme, un accès efficace à des opérations qui, en raison des volumes d'investissement minimaux élevés, sont généralement réservées à de très grands investisseurs. L'approche de co-investissement permet ainsi une

participation au niveau des transactions, à des coûts optimisés et avec un haut niveau de transparence. L'allocation stratégique se concentre sur les énergies renouvelables, les réseaux énergétiques et de distribution, les infrastructures de transport ainsi que les infrastructures numériques. Ces secteurs se caractérisent par des barrières à l'entrée élevées, des flux de revenus réglementés ou garantis par contrat, ainsi qu'une faible corrélation avec les classes d'actifs traditionnelles. Une importance particulière est accordée à la protection contre l'inflation.

Expertise institutionnelle et grande maîtrise des transactions

ABP, l'une des plus grandes caisses de retraite d'Europe, gère 533 Mrd €* d'actifs de prévoyance pour plus de trois mio d'assurés. La gestion d'actifs est assurée par APG AM, une entité indépendante détenue par ABP. Plus de deux décennies d'expérience dans le secteur des infrastructures, un portefeuille sous gestion de plus de 33 Mrd €* ainsi qu'un flux d'opérations continu et diversifié à l'échelle mondiale illustrent les atouts de cet investisseur (*au 31.12.2025). APG est chargée de l'identification, de la structuration et de l'examen initial des transactions potentielles, ainsi que de la gestion courante des participations. Le partenariat avec les investisseurs suisses est coordonné par Record AM, qui est chargée de la mise en œuvre de la structure de co-investissement ainsi que de la gestion du portefeuille.

L'augmentation significative de l'allocation dans les infrastructures prévue par ABP, qui consiste à doubler la part actuelle d'environ 5% d'ici 2031, entraîne des besoins d'investissement supplémentaires. A cet égard, la coopération avec des tiers partageant les mêmes valeurs et orientés vers le long terme apporte à ABP, tout comme aux investisseurs d'IST3 INFRASTRUCTURE

CO-INVESTMENTS EUR, des économies d'échelle supplémentaires et attractives.

Alignement des intérêts, gouvernance solide et conformité réglementaire

L'une des caractéristiques essentielles de cette solution d'investissement réside dans l'alignement systématique des intérêts entre les investisseurs partenaires. Ceux-ci investissent exclusivement dans des opérations dans lesquelles ABP investit également. Cela permet ainsi

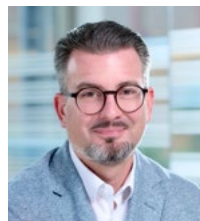
- de minimiser les conflits d'intérêt potentiels,
- d'optimiser la qualité des décisions d'investissement et
- de garantir une gestion active des actifs.

Ce principe de co-investissement renforce la gouvernance et favorise la création de valeur à long terme. La structure d'investissement pour les co-investissements a été mise en place exclusivement pour les caisses de retraite suisses, afin de permettre une mise en œuvre institutionnelle adéquate.

Parmi les premiers investisseurs suisses aux côtés d'ABP figurent la Caisse de pension de la Confédération PUBLICA, la Caisse de pension de la ville de Zurich PKZH et la Caisse de pension d'Argovie APK. IST3 INFRASTRUCTURE CO-INVESTMENTS EUR a rejoint ce groupe d'investisseurs.

Conclusion

IST3 INFRASTRUCTURE CO-INVESTMENTS EUR offre une opportunité d'investissement attractive dans des actifs qui, en raison de leur volume et de leur complexité, sont généralement difficiles, voire impossibles, d'accès. Conçue pour répondre aux besoins des caisses de pension suisses, cette stratégie se concentre sur des segments d'infrastructure à faible risque générant des flux de trésorerie stables, soulignant ainsi son caractère de composante complémentaire du portefeuille.



Daniel Krebs
Investor relations
daniel.krebs@istfunds.ch



Alain Rais
Investor relations
alain.rais@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