



2023

Rapport annuel d'IST, IST2 et IST3



Sommaire

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2023	6
Rapport d'activité des comités du Conseil de fondation	10
Conditions de marché	12
Les fondations IST en bref	14
Aperçu de la fortune consolidée	15
Charte et Stratégie	16
Plateforme de services et durabilité	17

IST Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	24
Performance et volatilité	28
Compte de fortune des groupes de placements	32
Compte de résultats des groupes de placements	50
Compte d'exploitation	66
Annexe	68

IST2 Fondation d'investissement

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

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	112
Performance, volatilité et chiffres-clés	113
Compte de fortune des groupes de placements	114
Compte de résultats des groupes de placements	118
Compte d'exploitation	121
Annexe	122

Règlement tarifaire	133
Organes des fondations et comités	135

Avant-propos du président et du directeur



Markus Anliker, Directeur et Yvar Mentha, Président

Après la difficile année 2022, un retour au calme aurait été fort bienvenu, mais la réalité s'est une fois de plus avérée différente. Jusqu'à la mi-mars 2023, l'évolution des marchés financiers a été dictée par la forte inflation et la politique des banques centrales. Puis l'attention des acteurs du marché a subitement été détournée par l'effondrement de la Silicon Valley Bank et de la Signature Bank aux Etats-Unis. En Suisse, la débâcle de Credit Suisse a attisé les craintes des investisseurs quant à un effet domino. Ces événements ont clairement montré que la lutte des banques centrales contre le renchérissement comporte un risque potentiellement important pour la stabilité du système financier mondial. La combinaison d'une inflation obstinément élevée et d'un marché de l'emploi robuste a contraint les autorités monétaires à resserrer encore davantage les rênes monétaires. Et comme si cela ne suffisait pas, l'économie mondiale a également été affectée par la hausse des prix du pétrole en septembre. En conséquence, les marchés d'actions ont plongé. IST n'a pas pu se soustraire entièrement à cet environnement riche en défis. Heureusement, la stratégie suivie depuis plus de dix ans, qui est revue régulièrement et mise en œuvre de manière rigoureuse, s'est à nouveau révélée être un facteur de stabilité.

Non contente d'offrir à ses investisseurs des solutions de placement attrayantes et modernes, IST met sa plateforme de services à la disposition des institutions de prévoyance suisses intéressées. Dans ce contexte, un groupe de placements à investisseur unique a été lancé dans le domaine des marchés privés. Il s'agit d'une solution individuelle développée pour une grande caisse de pension composée d'investissements opérés sur un plan global dans les infrastructures, l'immobilier, le private equity et la dette privée. Dans l'esprit d'une bonne gouvernance, un comité d'investissement indépendant chargé d'approuver les décisions de placement a été constitué. Flexibilité, personnalisation et rapidité d'exécution, le tout à des conditions très intéressantes, ont constitué les éléments déterminants de ce projet.

Au cours de l'exercice 2023, IST a continué d'investir de manière ciblée dans l'avenir selon une approche axée sur la croissance. L'équipe responsable d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL a été renforcée et des ressources technologiques supplémentaires ont été mises en œuvre.

Dans le domaine réglementaire, l'accent continue d'être mis sur la durabilité. Les mesures prises jusqu'à présent ont été examinées et adaptées ponctuellement. Afin de nous conformer à la loi révisée sur

la protection des données entrée en vigueur le 1^{er} septembre 2023, nous avons en outre vérifié tous les processus pertinents chez IST et ses partenaires. Notre directive existante sur la protection des données a été actualisée et précisée en conséquence. Nous sommes convaincus qu'en proposant des solutions de placement de premier ordre, innovantes à des prix avantageux, nous resterons le partenaire privilégié de nos clients sur le long terme. Notre succès commun repose sur l'engagement et la motivation de nos collaboratrices et collaborateurs, ainsi que des membres des différents comités et du Conseil de fondation. Nous tenons à remercier tout particulièrement nos investisseurs de longue date ainsi que les nouveaux investisseurs pour la confiance qu'ils nous témoignent.

Zurich, 19.12.2023

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

Markus Anliker, Directeur

Rétrospective de l'exercice 2023



Membres du Conseil

de gauche à droite :

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Serge Ledermann

Josef Lütolf

Adrian Weibel

Yvar Mentha

Stefan Kühne

Fritz Hirsbrunner

Peter Voser

Reto Bachmann

Beat Wüst

absents :

Stephan Köhler

Christoph Ryter

GROUPES DE PLACEMENTS : LANCEMENTS, FERMETURES ET RESTRUCTURATIONS

Nouveau groupe de placements **IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR** géré selon une approche d'impact

Nous avons lancé le nouveau groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR en collaboration avec la société Schroders Capital, qui a été mandatée en qualité de gestionnaire de portefeuille. Des promesses de capital d'un montant total de 92 millions d'EUR ont été comptabilisées jusqu'au premier closing. De premiers investissements ont déjà été effectués dans des véhicules de placement sous-jacents.

Lancement du nouveau groupe de placements à investisseur unique **IST2** **1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO**

Une grande caisse de pension a choisi la plateforme IST2 pour lancer un groupe de placements à investisseur unique. Les investissements opérés dans les infrastructures, l'immobilier international, le private

equity et la dette privée sont effectués via des placements collectifs. La société Inpact Switzerland SA à Genève a été mandatée en qualité de conseiller pour la sélection des placements collectifs. Ses propositions de placement sont soumises à un comité d'investissement pour validation.

Fermeture d'IST ILS SIDE POCKET

Le groupe de placements IST ILS SIDE POCKET a été lancé en janvier 2021 dans le but de dissocier les cas d'assurance liés au COVID-19 et aux dégâts causés par la tempête en Floride des groupes de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD et IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF. Les créances encore ouvertes ont pu être réglées et les investisseurs ont continuellement obtenu des remboursements au cours des deux dernières années. Le groupe de placements a été fermé après le versement du dernier paiement début avril 2023.

MODIFICATION DE LA LISTE DES EXCLUSIONS

L'exclusion d'entreprises de l'univers de placement constitue la possibilité de sanction la plus sévère dans un portefeuille. Avant de décider d'une exclusion, des mesures telles que l'exercice des droits de propriété ou le dialogue d'engagement sont envisagées afin de réduire le risque de violations continues des normes. Pour établir sa liste d'exclusion, IST s'appuie sur les recommandations de l'Association suisse pour des investissements responsables (ASIR).

Après l'offensive militaire de la Russie contre l'Ukraine en violation du droit international public, le Comité d'Investissement Responsable de l'ASIR a décidé de préciser le traitement général des infractions graves à la base normative par les Etats. Les recommandations de l'ASIR visent en particulier les Etats en tant qu'émetteurs d'emprunts négociés sur les marchés internationaux. IST a repris la liste des pays de l'ASIR et se réserve la possibilité d'ajouter d'autres nations à la liste d'exclusion.

NOUVEAU CLOSING D'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

Après le 7^e closing effectué à fin juin 2023, le volume global des promesses de souscription enregistrées se montent à CHF 986 millions. A partir du 1^{er} octobre 2023, une commission d'émission de 1 % sera prélevée en faveur du groupe de placements. Face à la croissance continue et durable du groupe de placements, l'équipe a encore été renforcée durant l'exercice avec le recrutement de nouveaux spécialistes. Le 30 septembre 2023, le TER_{CAFP} ne dépassait pas 0.83 %.

Membres du Conseil de fondation et de ses comités

	Au CF depuis	Elu jusqu'en	Comité du CF Placements traditionnels	Comité du CF Placements alternatifs & Immobilier	Comité du CF Stratégie d'entreprise & Organisation
Reto Bachmann	2006	2023	Membre		
Fritz Hirsbrunner	2006	2023			Président
Stephan Köhler	2015	2023		Président	
Stefan Kühne	2015	2023	Président		
Serge Ledermann	2022	2023			Membre
Josef Lütolf	2014	2023		Membre	
Yvar Mentha, Président	2010	2023			Membre
Christoph Ryter	2023	2023		Membre	
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2023			Membre
Peter Voser	2014	2023		Membre	
Adrian Weibel	2022	2023	Membre		
Beat Wüst	2020	2023	Membre		

MISE EN ŒUVRE DE LA LOI REVISEE SUR LA PROTECTION DES DONNEES

Le cadre de protection des données d'IST a été entièrement revu dans la perspective de l'introduction au 1^{er} septembre 2023 de la nouvelle loi sur la protection des données (nLPD). Outre la mise en place du registre des traitements, une déclaration sur la protection des données, une directive « Sécurité et classification des informations » ainsi que des conventions relatives au traitement des données personnelles pour le compte d'IST par les prestataires externes ont été établies. Tous les collaborateurs ont par ailleurs suivi une formation en la matière, la déclaration de protection des données a été adaptée aux nouvelles exigences et le système de contrôle interne a été renforcé.

Refonte et développement du site Internet et du profil LinkedIn

Le site Internet d'IST a été remanié et certaines rubriques ont été développées. La nouvelle version se caractérise toujours par une structure claire offrant une bonne vue d'ensemble et une navigation simple. Outre un nouveau visuel analogue à celui de nos annonces, les nouvelles rubriques « Insights », qui donne un aperçu de la plateforme de services IST, de la gamme de groupes de placements investis dans l'immobilier, des placements en infrastructures (IST3 IG) et des produits de la famille Mixta Optima, ainsi que « Carrière » ont été ajoutées.

En complément à nos mesures de marketing traditionnelles, le canal LinkedIn a également été développé et est désormais plus largement utilisé, notamment pour le recrutement de collaborateurs.

ELECTION DE NOUVEAUX MEMBRES AU CONSEIL DE FONDA- TION ET AUX COMITES D'INVES- TISSEMENT

Lors de l'assemblée des investisseurs du 27 janvier 2023, qui a pu être organisée physiquement pour la première fois depuis la pandémie, Sergio Campigotto a démissionné du Conseil de fondation en raison de son départ à la retraite. Christoph Ryter, directeur de la Caisse de pensions Migros, a été élu au Conseil de fondation. Il est titulaire d'un diplôme fédéral d'expert en assurances de pension et d'un diplôme fédéral de responsable de caisse de pension et a présidé l'Association suisse des institutions de prévoyance (ASIP) de 2007 à 2016.

En raison du décès subit de Laurent Fässler en décembre 2022, le poste devenu vacant au sein du comité d'investissement du groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF) a dû être repourvu. Après une procédure de sélection en plusieurs étapes, c'est un architecte brillant et très expérimenté qui a été choisi en la personne d'Emmanuel Page.

Sabine Mauchle, responsable des investissements immobiliers chez GastroSocial, a été élue comme nouvelle membre des comités d'investissement des groupes de placements IST IMMOBILIER GLOBAL et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE.



Collaborateurs d'IST

de gauche à droite :

Dr. Stefan Weissenböck
 Oliver König
 Roman Wagner
 Philipp Krütli
 Filiz Bektas
 Doris Kohutek
 Nataliia Hutter
 Patrik Büchler
 Marco Roth
 Marcel Oberholzer
 Alberto Cipriano
 Nico Dahlmann
 Martin Ragettli
 Hanspeter Zuercher
 Iva Kinareva Ducrest
 Markus Anliker
 Stephan Auf der Maur
 Stephan Schmidweber
 Mauro Miggiano
 Jrish Schütz-Jendt
 Daniel Krebs
 Henning Buller

Strahinja Cvetkovic
 Andreas Rühl
 Roman Baumgartner
 Ellen Thalia Nellen
 David Siegenthaler
 Anne-Catherine Pauget
 Ludmila Vodovozova
 Florian Dohr
 Robert Hosemann
 Florencia Fernandez Ballart

absents :

Andrea Guzzi
 Alain Rais
 Michel Winkler

Rapport d'activité des comités du Conseil de fondation

Comité « Placements traditionnels »

Tâches

Le comité « Placements traditionnel » du Conseil de fondation (STRA-TA) est chargé de la coordination et de la surveillance de tous les groupes de placements des segments Marché monétaire, Obligations, Hypothèques, Actions, Fortunes mixtes et Placements immobiliers indirects. Dans ce contexte, il est également chargé du suivi et de l'évaluation des marchés d'un point de vue stratégique et opérationnel, de la définition de la stratégie produits des groupes de placements et de l'attribution des mandats aux gestionnaires externes.

Membres

- Stefan Kühne, président
- Reto Bachmann
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

Séances et thèmes

Au cours de l'exercice sous revue, quatre séances ordinaires ont eu lieu.

Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Adaptation des directives de placement et changement de l'indice de référence du groupe de placements IST OBLIGATIONS ETRANGERES
- Remplacement du gérant Aberdeen par Sparx pour la part investie au Japon du groupe de placements IST GLOBAL SMALL MID CAPS
- Adaptation de la liste d'exclusion ESG
- Adaptation de divers prospectus, directives de placement et règlements

Comité « Placements alternatifs & Immobilier »

Tâches

Le comité « Placements alternatifs & Immobilier » du Conseil de fondation (STRA-AAI) est responsable de coordonner et de surveiller tous les groupes de placements des segments Placement alternatifs et Placements immobiliers directs. Outre la surveillance et l'évaluation des marchés d'un point de vue stratégique et opérationnel, la détermination de la stratégie produits des groupes de placements et l'attribution de mandats à des gestionnaires externes, STRA-AAI dispose d'un droit de veto pour les investissements dans les placements directs et les co-investissements en infrastructures du groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL.

Membres

- Stephan Köhler, président
- Josef Lütolf
- Christoph Ryter
- Peter Voser

Séances et thèmes

Au cours de l'exercice sous revue, quatre séances ordinaires ont eu lieu.

Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Lancement du nouveau groupe de placements à investisseur unique IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO
- Lancement du groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR en collaboration avec Schroders Capital
- Fermeture du groupe de placements IST ILS SIDE POCKET après dissolution des Side Pockets
- Adaptation de divers prospectus, directives de placement et règlements

Comité « Stratégie d'entreprise & Organisation »

Tâches

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

Membres

- Fritz Hirsbrunner, président
- Serge Ledermann
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider

Séances et thèmes

Au cours de l'exercice sous revue, quatre séances ordinaires ont eu lieu.

Thèmes principaux abordés durant l'exercice :

- Développement du cadre ESG: rapport de durabilité, rapport d'engagement, fiches d'information ESG, indicateurs ESG
- Mise en œuvre de la loi révisée sur la protection des données
- Refonte et développement du site Internet et du profil LinkedIn
- Exercice des droits de vote liés aux actions suisses
- Elaboration et adaptation de divers règlements

Centrale énergétique Forsthaus, Berne



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

Du pic d’inflation au pic de taux d’intérêt

L’exercice sous revue a été marqué par de nombreux événements conjoncturels. L’attention des banques centrales s’est concentrée sur l’inflation, qui a atteint au quatrième trimestre 2022 son niveau le plus élevé depuis 40 ans aux Etats-Unis. Afin de combattre le renchérissement, les instituts monétaires ont maintenu le cap de leur politique restrictive. Jusqu’à la fin septembre 2023, la banque centrale américaine (Fed) a ainsi augmenté son taux directeur à six reprises, pour le porter de 3.25 % à 5.50 %. La Banque centrale européenne (BCE) est intervenue de manière encore plus déterminée et a relevé ses taux d’intérêt à huit reprises, faisant passer le taux de refinancement de l’EUR de 1.25 % à 4.50 %. Une hausse des taux aussi marquée sur une période aussi courte est sans précédent dans l’histoire de la BCE. En Suisse, le renchérissement est resté modéré en raison de la force du CHF, si bien que la BNS n’a augmenté son taux directeur « que » de 0.50 % à 1.75 %. Les banques centrales sont parvenues à endiguer l’inflation grâce au durcissement de leur politique des taux. Leurs interventions

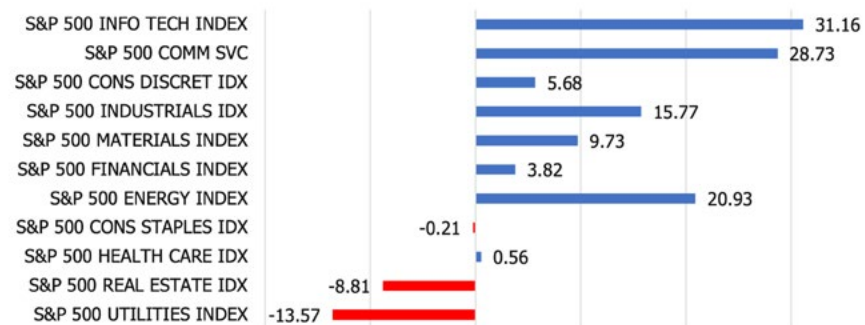
se sont toutefois révélées être une épée à double tranchant. L’inflation a certes nettement ralenti depuis un an, mais d’autres effets sont venus assombrir le ciel conjoncturel mondial. Compte tenu de la dette publique élevée des pays d’Europe du Sud et de la dégradation du climat des affaires en Allemagne, la probabilité d’une récession a fortement augmenté.

Evolution différenciée sur les marchés financiers

Au cours de l’exercice écoulé, l’environnement est resté compliqué sur les marchés financiers. L’effondrement de la Silicon Valley

Bank aux Etats-Unis a déclenché une crise bancaire de brève durée, qui a atteint son apogée en Suisse avec la reprise forcée de Credit Suisse par UBS. L’intervention immédiate des banques centrales a permis d’éviter un effet domino et de ramener le calme sur les marchés. Durant la phase de reprise subséquente, des gains de cours d’une ampleur inhabituelle ont été enregistrés, mais ceux-ci ne concernaient que quelques poids lourds du secteur technologique américain. L’euphorie suscitée par le thème de l’intelligence artificielle (IA) a entraîné une concentration jamais vue sur le marché américain des actions. Dans le même

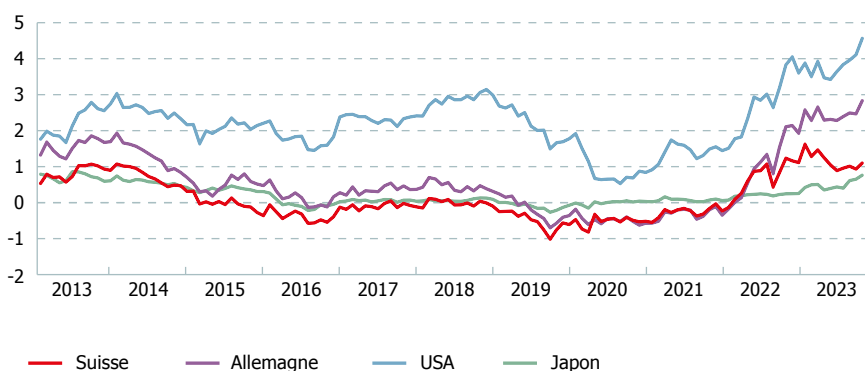
S&P 500 : performances sectorielles



Source : Bloomberg, période d’observation 01.10.22–30.09.23

Evolution du rendement des emprunts d’Etat (10 ans)

en %



Source : Bloomberg, 30.09.23

temps, les secteurs sensibles aux taux d’intérêt, tels que les services publics et les REITs, se sont retrouvés sous pression, ce qui a entraîné des écarts de performance considérables par rapport au secteur technologique. Au sein de l’indice S&P 500, ces écarts atteignent près de 45 points de pourcentage sur l’année. L’augmentation des coûts de refinancement et le ralentissement attendu de la conjoncture ont particulièrement pesé sur les PME, qui constituent l’épine dorsale de l’économie. Sans surprise, le marché suisse des actions, dominé par les petites et moyennes capitalisations, a

sous-performé en comparaison internationale.

Les marchés obligataires ont eux aussi connu une évolution très inhomogène et la structure internationale des taux d'intérêt est de plus en plus divergente. Les rendements des emprunts d'Etat américains à 10 ans ont bondi au niveau record de 4.6 % en raison de la robustesse du marché du travail, tandis qu'en Suisse, ils sont retombés à 1.1 % après un pic temporaire à 1.6 %. Dans le segment à court terme, l'écart s'est encore creusé en raison de l'inversion de la courbe des taux en dollars. En conséquence, les coûts de couverture des obligations libellées en USD se sont élevés à plus de 4 %. La diversification internationale avec couverture de change n'a donc pas apporté de plus-value cette année du point de vue d'un investisseur calculant en CHF.

La demande de biens immobiliers s'essouffle

Du fait de l'environnement hétérogène des taux d'intérêt, les placements immobiliers affichent également des écarts de rendement considérables selon la région. A l'étranger, les prix de l'immobilier ont subi de fortes pressions en raison de la hausse des taux, alors qu'ils sont restés relativement stables en Suisse en comparaison internationale. En effet, les taux d'intérêt n'ont pas augmenté dans la même mesure qu'à l'étranger, l'offre de biens immobiliers neufs est rare et la demande demeure robuste. Toutefois, on observe également une sélectivité croissante, car une attention accrue est désormais accordée à des rendements du cash flow durables. Les biens immobiliers résidentiels suisses évalués à la VNI recourant le moins possible à des capitaux étrangers sont restés recherchés, alors que la demande d'objets commerciaux et de véhicules de placement cotés a sensiblement diminué. En outre, les fonds immobiliers cotés ne se négocient plus forcément avec la prime habituelle par rapport à la VNI.

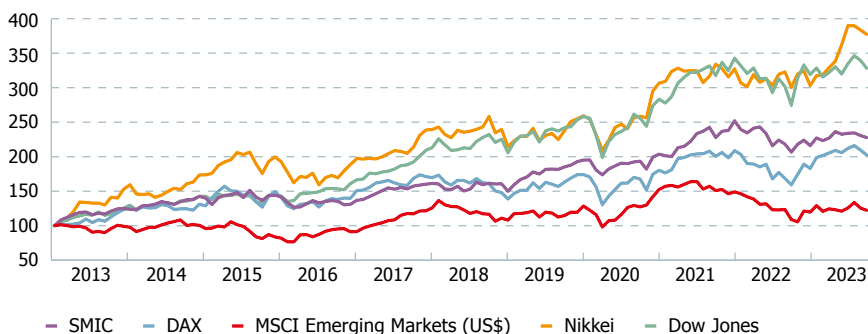
Ralentissement de la croissance économique attendu

L'économie mondiale s'est montrée plus résiliente que prévu, car la consommation privée était encore soutenue par un marché du travail robuste. Cependant, l'épargne excédentaire des consommateurs américains a diminué et le taux de retard sur les factures de cartes de crédit a récemment atteint son plus haut niveau en dix ans. En outre, les secteurs de l'industrie et de l'immobilier devraient freiner le marché du travail. La croissance économique sera dans l'ensemble faible et variera selon les régions. Alors que les Etats-Unis semblent pouvoir conserver leur position de locomotive, la Chine est confrontée à une faible demande intérieure et aux difficultés du secteur immobilier. La zone

euro est déjà en phase de ralentissement. Les prévisions de croissance du PIB pour 2024 sont de 1.0 % pour la Suisse et les Etats-Unis et de 0.7 % seulement pour la zone euro. Après une année étonnamment robuste sur les marchés financiers, la question de savoir quand les banques centrales mettront fin à leur politique monétaire restrictive reste ouverte. Au vu des progrès réalisés dans la lutte contre l'inflation aux Etats-Unis, la Fed devrait adopter un ton plus accommodant avant la BCE. Quoi qu'il en soit, l'espoir d'une baisse prochaine des taux d'intérêt stimule déjà les marchés. Reste à savoir si les coûts de refinancement des entreprises et les coûts des crédits à la consommation vont baisser de manière significative.

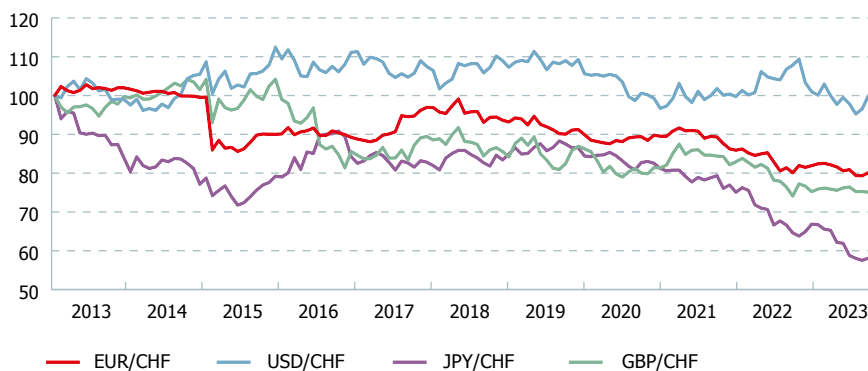
Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 01.01.2013 = 100



Evolution des taux de change

indexée au 01.01.2013 = 100



Les fondations IST en bref

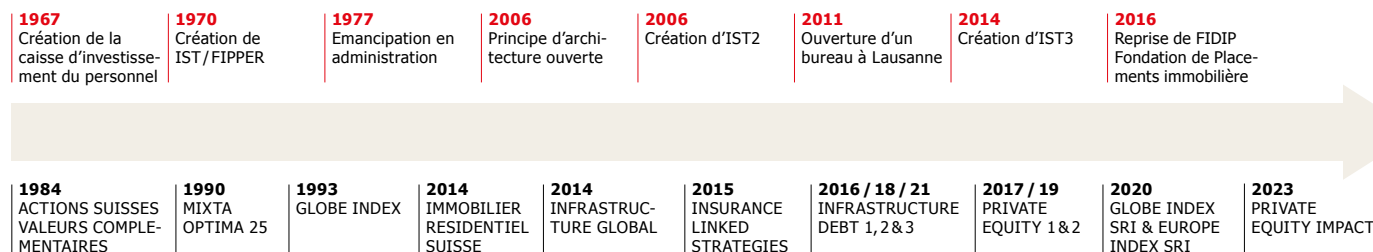
But

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

Constitution

IST Fondation d'investissement a été créée en 1967 par 12 caisses de pension de droit public ainsi que des banques privées, des fiduciaires et des sociétés industrielles. Elle est la plus ancienne fondation de placement de Suisse et compte actuellement 336 membres. **IST2 Fondation d'investissement** a été fondée en 2006 par **IST Fondation d'investissement** et compte actuellement 46 investisseurs. **IST3 Fondation d'investissement** a été fondée en 2014 et compte actuellement 62 investisseurs.

Etapas majeures



Informations légales

- Exercice : 01.10.–30.09.
- Dépositaire global : Banque Lombard Odier & Cie SA, Genève
- Organe de contrôle : Ernst & Young AG, Zurich
- Experts en estimation :
 - Jones Lang LaSalle AG, Zurich
 - PWC AG, Zurich

Affiliations

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

Gestion des portefeuilles

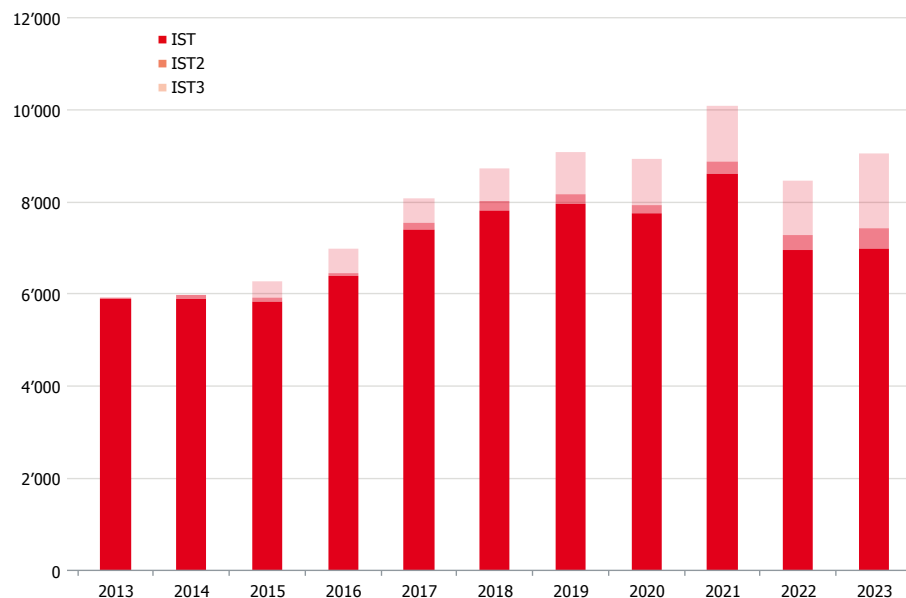
- IST Fondation d'investissement
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- William Blair
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- InPact Partners
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- MetLife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

- Robeco Institutional Asset Management
- Edmond de Rothschild Asset Management
- Schroders Capital Management AG
- Securis Investment Partners LLP
- Stafford
- Swiss Finance & Property Group
- Swiss Life Asset Management
- Swiss Rock
- Unigestion
- Vontobel Asset Management
- Zürcher Kantonalbank

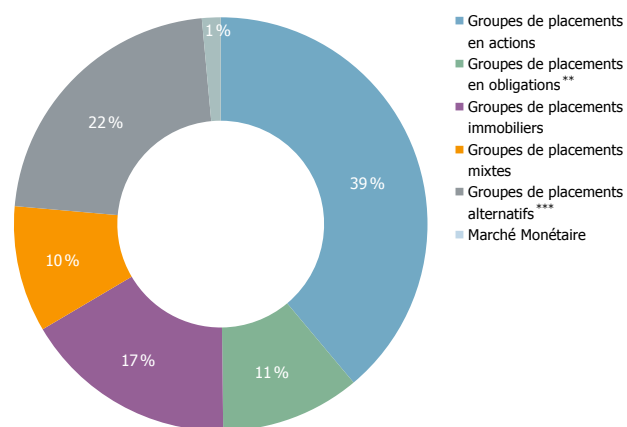
Les sociétés en charge de la gestion des actifs des groupes de placements se trouvent sous la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité de surveillance étatique comparable. D'autres informations sont disponibles sur notre site internet istfunds.ch.

Aperçu de la fortune consolidée*

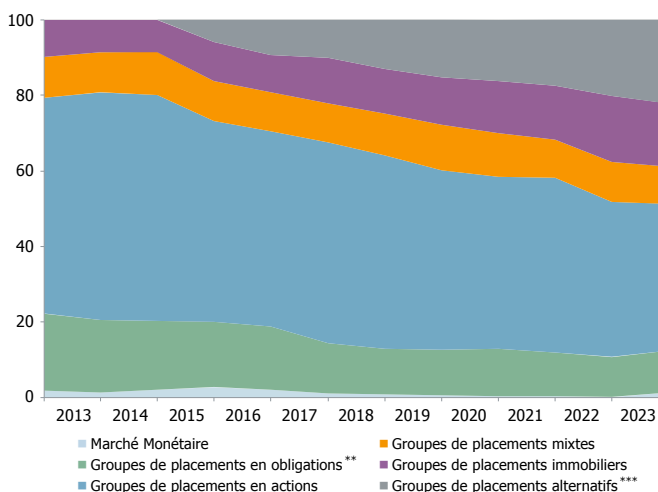
Evolution sur 10 ans en mio. de CHF



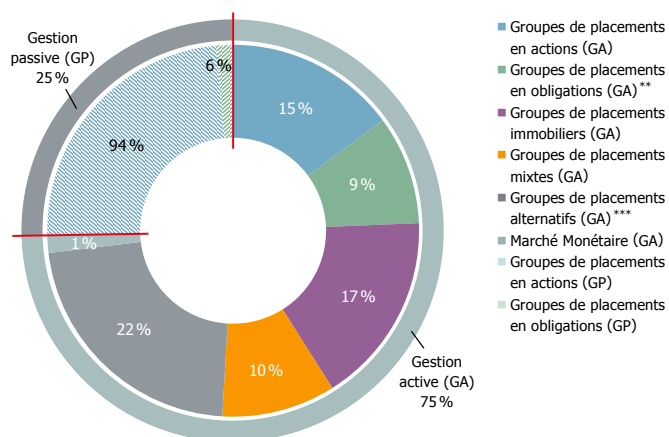
Répartition par groupes de placements



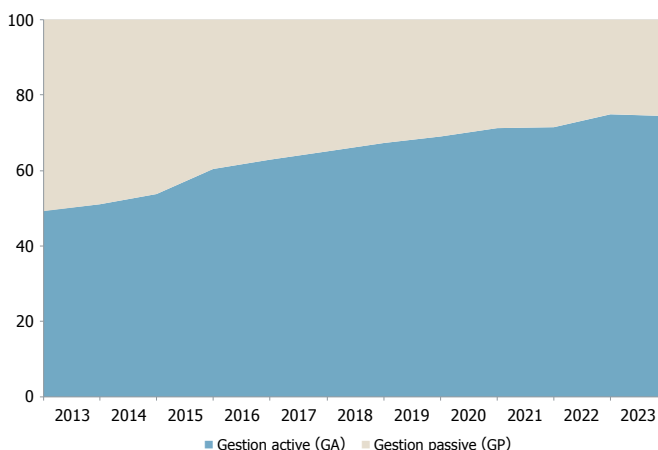
Evolution sur 10 ans en %



Répartition entre gestion active et passive



Evolution sur 10 ans en %



*VNI de base corrigée des doubles imputations

** y. c. hypothèques

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

Charte et Stratégie

Charte

Vision

Nous sommes le partenaire privilégié pour des solutions d'investissement innovantes et sur mesure de premier ordre.

Mission

Nous contribuons à garantir durablement la prévoyance professionnelle grâce à des solutions d'investissement innovantes et sur mesure de premier ordre.

Valeurs

Indépendance

Nous sommes exclusivement dédiés à nos clients.

Compétence

Notre expertise nous permet d'offrir des solutions d'investissement de premier ordre.

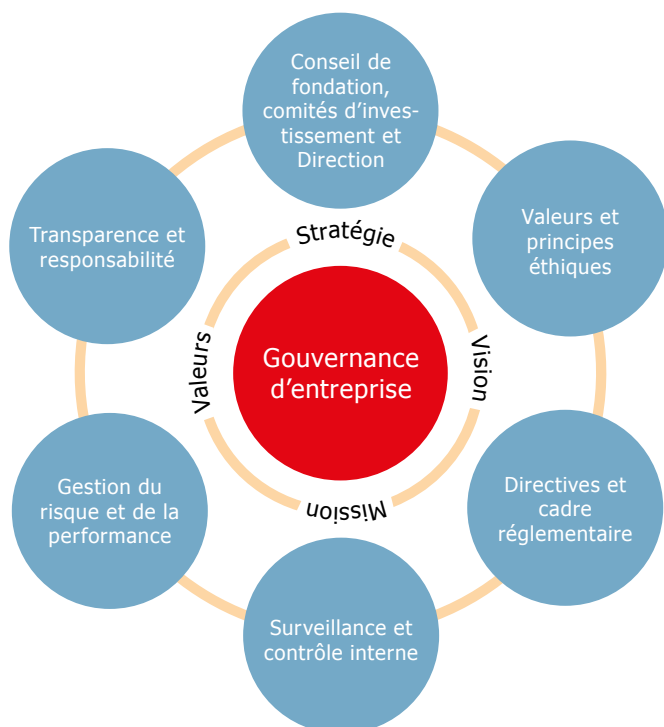
Engagement

Nous sommes prêts à aller plus loin pour nos clients, nos partenaires et nos collaborateurs et à leur fournir le meilleur soutien possible.

Intégrité

Nous faisons preuve d'intégrité dans tout ce que nous faisons.

Gouvernance d'entreprise



Stratégie 2020 / 2022

En tant que fondation compétente et indépendante exclusivement dédiée à ses investisseurs, IST offre des produits de placement de grande qualité à des prix avantageux ainsi que des solutions sur mesure. Une relation de confiance mutuelle avec les investisseurs est au cœur de ce processus. Une bonne gouvernance d'entreprise ainsi qu'une gestion du risque moderne et performante constituent la base d'une conduite efficace, responsable et transparente des affaires courantes.

IST vise une croissance organique et qualitative au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure moderne et avantageuse ainsi que de son vaste réseau d'institutions de prévoyance et de prestataires financiers.

IST prend les mesures suivantes pour atteindre cet objectif de croissance :

- Développer de manière ciblée son positionnement dans le segment des grandes institutions de prévoyance en proposant des produits spécialisés et des solutions sur mesure à des prix avantageux
- Mettre à disposition la plateforme de services des fondations IST pour la mise en œuvre de solutions d'investissement sur mesure et de clubs d'investissement (« Club Deals »)
- Développer et consolider son positionnement sur le marché suisse dans le segment des petites et moyennes institutions de prévoyance
- Offrir une palette de solutions d'investissement complète et avantageuse, basée sur le principe du « best in class », solutions pouvant être utilisées dans la construction de stratégies « core-satellite »
- Intégrer de manière active et prospective des critères de durabilité (ESG) conformes aux normes du marché dans la politique d'investissement
- Intensifier la communication, le marketing et d'autres prestations (y compris la recherche produits)

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

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

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

Les caisses de pension regroupent leurs intérêts

Afin de couvrir leurs besoins en placements, en particulier dans les segments de niche, les institutions de prévoyance ont la possibilité de se regrouper pour lancer de nouveaux groupes de placements (« Club deals »). Elles peuvent ainsi définir ensemble la politique d'investissement et les directives de placement d'un produit approprié et participer activement au choix du gestionnaire de portefeuille. Les caisses de pension de toute taille peuvent profiter du « pooling » des avoirs de prévoyance. La mise en oeuvre conjointe de nouvelles idées d'investissement – en partie alternatives – ainsi que l'échange d'informations et de savoir-faire constituent une solution d'avenir qui permet en outre aux institu-

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

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

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

Solutions innovantes et avantageuses

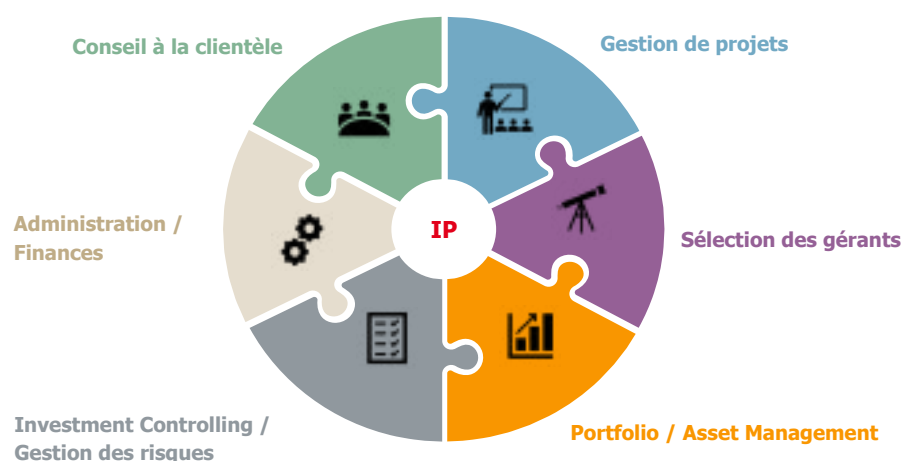
En tant qu'organisation indépendante à but non lucratif, IST poursuit les mêmes intérêts que les caisses de pension : offrir un accès aux meilleures solutions de placement à moindre coût.

Nombreux avantages pour les institutions de prévoyance

Le lancement de groupes de placements sur mesure offre de nombreux avantages, tant pour les investisseurs uniques que pour les institutions de prévoyance qui regroupent leurs intérêts communs (« Club deals ») :

- Mise à profit de la longue expérience d'IST dans la gestion de projets et de son réseau d'experts juridiques et fiscaux.
- Droit de regard des investisseurs.
- Indépendance lors de la sélection des gérants.
- Solutions avantageuses et spécifiques aux caisses de pension pour couvrir les promesses de prestations vis-à-vis de leurs assurés.
- Délégation de la gestion du risque, du reporting et de l'administration à IST.
- Pas de droits de garde pour la conservation des droits des groupes de placements auprès d'IST.

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



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

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

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

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

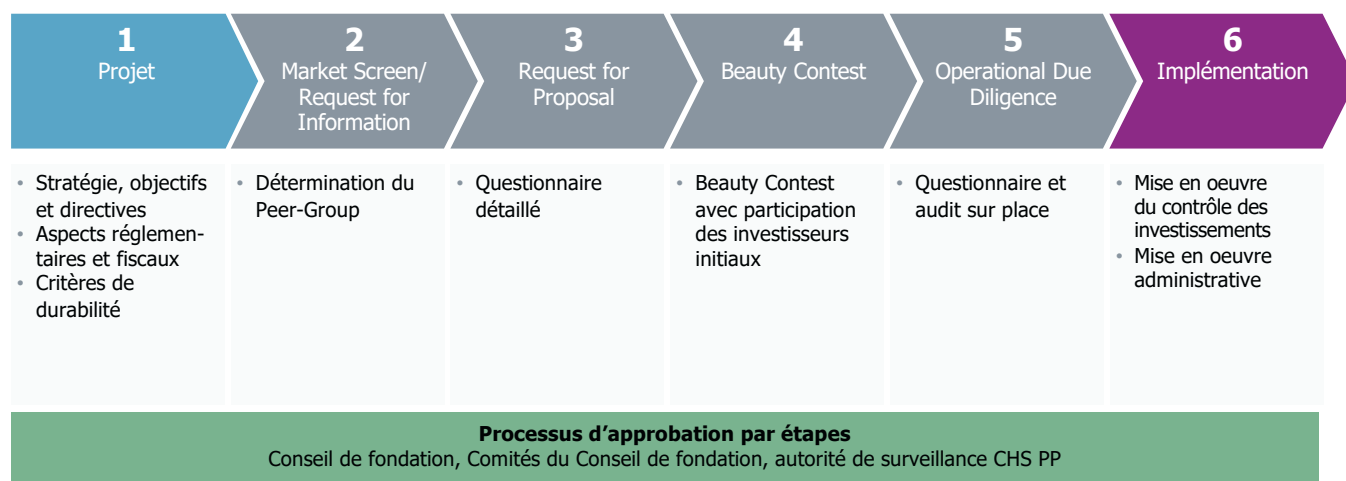
Etape 1 : Projet

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

Etapes 2 à 5 : Processus de sélection structuré

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

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



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

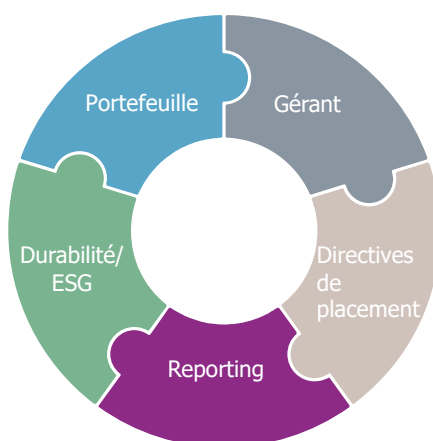
Etape 6 : Implémentation

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

Mécanismes de contrôle étendus

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

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



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

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



De vision à stratégie

Notre stratégie de durabilité ainsi que nos convictions en matière de placement découlent directement de la charte et de la stratégie commerciale d'IST. Avec son orientation stratégique, IST vise une croissance organique et qualitative au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure moderne et avantageuse ainsi que de son vaste réseau d'institutions de prévoyance et de prestataires financiers.

Partie intégrante de notre quotidien

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

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

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

CHARTRE	Vision: nous sommes le partenaire privilégié pour des solutions d'investissement innovantes et sur mesure. Mission: nous contribuons à garantir durablement la prévoyance professionnelle grâce à des solutions d'investissement innovantes de premier ordre. Valeurs: indépendance, compétence, engagement, intégrité
CONVICTION DE PLACEMENT	Nous nous engageons à respecter une bonne gouvernance et à intégrer des critères de durabilité afin d'atteindre les objectifs de placement. Nous nous tenons à des indices de référence standards au sens large et intégrons notre approche ESG.
PRINCIPES DE DURABILITE	• Intégration dans les processus de placement • Dialogue : l'engagement prime sur l'exclusion • Représentation des intérêts des investisseurs • Publication de rapports transparents
STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT DURABLE	• Élément de la stratégie d'affaires • Consignée dans le document de référence ESG • Active, prospective et conforme aux normes du marché, mise en oeuvre au niveau de l'entreprise et des groupes de placements

La durabilité au niveau de la fondation ...

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

Environnement

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

Social

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

Gouvernance

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

... et appliquée au niveau des produits

Processus de sélection des gérants

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

Approches ESG dans les groupes de placements

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

Exclusions

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

Engagement

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

- Material Risk Engagement: approche basée sur le risque, consistant à dialoguer avec les entreprises ayant des notes de risque ESG élevées, à proposer des améliorations et à surveiller leur mise en oeuvre, conformément à la méthodologie de Sustainalytics.
- Engagement thématique: IST soutient l'initiative «Sustainable Forests and Finance» (Forêts et finances durables). L'objectif est de convaincre par le dialogue les producteurs (huile de palme, soja, viande) des régions de forêts tropicales, les intermédiaires et les banques qui financent ces activités d'adopter une gestion durable.

Exercice des droits de vote

IST exerce directement les droits de vote pour les actions suisses. Pour les actions étrangères, les gérants externes exercent les droits de vote en tenant compte des recommandations de leurs conseillers respectifs.

Intégration des critères ESG

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

Best in Class

L'approche «best in class» est notamment utilisée dans les stratégies actives.

Impact

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

Reporting transparent

Le reporting sur la prise en compte de facteurs de durabilité est établi de manière compréhensible et détaillée au niveau de la fondation et des différents groupes de placements. Les recommandations des organisations professionnelles sectorielles sont mises en oeuvre (AMAS, KGAST, ASIP).

Au niveau de l'entreprise

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

Au niveau des groupes de placements

- Les factsheets ESG résument sur deux pages les approches utilisées dans le portefeuille et la stratégie du gérant de portefeuille responsable.
- Rapports de durabilité standardisés de MSCI pour les groupes de placements traditionnels, y.c. la notation correspondante et les chiffres clés pertinents (p.ex. intensité en CO₂) du portefeuille.
- Publication d'indicateurs ESG détaillés dans le rapport de durabilité pour (1) les placements traditionnels, (2) les indicateurs de consommation pour les deux groupes de placements immobiliers directs ainsi que les données ESG du groupe de placements IST2 Global Infrastructure.
- Des indicateurs complémentaires de MSCI ainsi que les rapports des gérants externes peuvent être mis à disposition sur demande.

Composition de la liste d'exclusions

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

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

IST Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	24
Performance et volatilité	28
Compte de fortune des groupes de placements	32
Compte de résultats des groupes de placements	50
Compte d'exploitation	66
Annexe	68

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2023

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit ¹		Performance ¹	
	en mio. de CHF		en CHF		en %		en %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Marché Monétaire CHF	150.3	46.6	0.70	0.60	0.6 %	0.5 %	1.7 %	-0.9 %
Marché Monétaire	150.3	46.6						
Obligations Suisses Index	133.2	128.6	7.99	-1.77	0.6 %	-0.1 %	3.4 %	-12.7 %
Obligations Etrangères CHF	19.0	19.5	3.39	4.34	0.3 %	0.3 %	3.7 %	-10.7 %
Governo Bond	54.9	52.1	12.73	10.59	1.3 %	0.8 %	-5.5 %	-20.4 %
Governo Bond Hedged CHF	27.4	41.8	16.79	13.17	1.4 %	0.9 %	-4.7 %	-15.5 %
Obligations Etrangères	152.9	170.5	13.97	13.06	1.6 %	1.2 %	-0.8 %	-23.4 %
Obligations Etrangères Hedged CHF	156.3	168.4	17.18	16.05	1.7 %	1.3 %	-1.0 %	-17.4 %
Global Corporates IG Hedged CHF	19.6	20.0	-0.63	-0.68	-0.1 %	-0.1 %	0.2 %	-18.7 %
Obligations Emerging Markets	78.6	69.2	-0.16	-0.17	-0.2 %	-0.1 %	5.6 %	-15.5 %
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	99.9	100.0	2.50	1.80	1.7 %	1.0 %	2.6 %	-17.2 %
Groupes de placements en obligations	741.8	770.1						
Actions Suisses SMI Index	417.0	408.9	110.98	103.91	3.0 %	2.6 %	10.0 %	-9.5 %
Actions Suisses SPI Plus	56.2	54.9	52.78	46.07	2.9 %	2.2 %	8.5 %	-11.3 %
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	690.2	852.6	417.45	311.21	2.3 %	1.3 %	11.9 %	-27.1 %
Actions Global Low Vol	20.3	19.9	47.68	46.30	2.5 %	2.3 %	3.9 %	-4.4 %
Globe Index	410.3	715.8	86.07	99.46	2.4 %	2.4 %	13.8 %	-15.2 %
Globe Index SRI	51.2	44.5	21.13	22.71	2.0 %	1.8 %	15.0 %	-15.3 %
Globe Index Hedged CHF	1'261.5	804.0	29.13	40.37	2.1 %	2.4 %	16.7 %	-17.2 %
Europe Index SRI	54.1	44.0	28.03	26.52	3.0 %	2.1 %	23.0 %	-25.1 %
America Small Mid Caps	414.7	386.0	17.68	8.32	0.7 %	0.3 %	3.8 %	-17.0 %
Europe Small Mid Caps	39.5	42.5	45.35	34.96	1.0 %	0.4 %	11.0 %	-43.5 %
Global Small Mid Caps	32.8	17.3	11.13	5.80	0.5 %	0.2 %	4.8 %	-25.5 %
Actions Emerging Markets Low Vol	66.2	59.2	-0.44	1.09	0.0 %	0.1 %	10.9 %	-15.5 %
Groupes de placements en actions	3'514.0	3'449.6						
Immo Optima Suisse	152.9	146.9	18.55	16.34	1.5 %	1.1 %	2.7 %	-14.2 %
Immo Invest Suisse	801.2	799.5	0.61	0.54	0.2 %	0.2 %	2.1 %	4.5 %
Immobilier Résidentiel Suisse	325.6	291.6	4.76	4.39	3.7 %	3.4 %	2.2 %	3.3 %
Immobilier Suisse Focus	323.9	310.5	8'682.43	8'258.54	2.8 %	2.8 %	4.3 %	4.1 %
Global REIT	13.8	20.3	48.09	48.89	3.4 %	2.8 %	-4.7 %	-17.8 %
Immobilier Global USD	170.5	193.5	-2.03	-2.21	-0.1 %	-0.2 %	-8.4 %	14.9 %
Immobilier Global Hedged CHF	43.7	49.00	-2.09	-2.24	-0.2 %	-0.2 %	-10.7 %	17.8 %
Groupes de placements immobiliers	1'831.6	1'811.3						
Insurance Linked Strategies USD	331.3	455.1	-0.15	-0.19	-0.1 %	-0.2 %	10.3 %	-2.2 %
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	33.7	31.1	-0.29	-0.30	-0.3 %	-0.3 %	5.7 %	-4.1 %
Insurance Linked Strat. SP CHF	0.0	24.4	0.00	-0.16	0.0 %	-0.2 %	-7.3 %	-3.4 %
Groupes de placements alternatifs	365.0	510.6						
Mixta Optima 15	35.1	35.4	11.58	10.97	0.8 %	0.7 %	2.8 %	-9.8 %
Mixta Optima 25	539.1	557.5	25.93	23.63	1.0 %	0.8 %	3.2 %	-9.5 %
Mixta Optima 35	227.6	207.1	19.41	18.64	1.2 %	1.0 %	4.0 %	-10.9 %
Mixta Optima 45	3.6	3.4	16.74	13.18	1.3 %	1.0 %	4.6 %	-5.9 %
Mixta Optima 75	16.0	11.7	20.29	13.59	2.0 %	1.2 %	7.7 %	-13.9 %
Groupes de placements mixtes	821.4	815.1						
Fortune brute	7'424.1	7'403.3						
dont doubles imputations	447.6	440.8						
Fortune nette	6'976.5	6'962.5						

¹ cat. la plus chère

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscriptions et rachats en mio. de CHF	Plus-values et moins-values en capital réalisées en mio. de CHF	Produit net en mio. de CHF
	en mio. de CHF		en %				
	30.09.2023	30.09.2022	01.10.22 – 30.09.2023		2023	2023	2023
Marché Monétaire CHF	150.3	46.6	103.7	222.5 %	102.4	0.4	0.9
Marché Monétaire	150.3	46.6	103.7	222.5 %	102.4	0.4	0.9
Obligations Suisses Index	133.2	128.6	4.6	3.6 %	0.1	3.7	0.8
Obligations Etrangères CHF	19.0	19.5	−0.5	−2.6 %	−1.2	0.6	0.1
Governo Bond	54.9	52.1	2.8	5.4 %	6.2	−4.1	0.8
Governo Bond Hedged CHF	27.4	41.8	−14.4	−34.4 %	−13.1	−1.7	0.4
Obligations Etrangères	152.9	170.5	−17.6	−10.3 %	−17.3	−3.0	2.7
Obligations Etrangères Hedged CHF	156.3	168.4	−12.1	−7.2 %	−10.6	−4.3	2.8
Global Corporates IG Hedged CHF	19.6	20.0	−0.4	−2.0 %	−0.4	0.0	0.0
Obligations Emerging Markets	78.6	69.2	9.4	13.6 %	5.5	4.0	−0.1
Emprunts Convertibles Global Hedged CHF	99.9	100.0	−0.1	−0.1 %	−2.9	1.0	1.8
Groupes de placements en obligations	741.8	770.1	−28.3	−3.7 %	−33.7	−3.8	9.3
Actions Suisses SMI Index	417.0	408.9	8.1	2.0 %	−32.4	28.7	11.8
Actions Suisses SPI Plus	56.2	54.9	1.3	2.4 %	−3.4	3.2	1.5
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	690.2	852.6	−162.4	−19.0 %	−293.6	115.9	15.3
Actions Global Low Vol	20.3	19.9	0.4	2.0 %	−0.4	0.3	0.5
Globe Index	410.3	715.8	−305.5	−42.7 %	−352.7	38.2	9.0
Globe Index SRI	51.2	44.5	6.7	15.1 %	−0.1	5.9	0.9
Globe Index Hedged CHF	1'261.5	804.0	457.5	56.9 %	294.1	139.9	23.5
Europe Index SRI	54.1	44.0	10.1	23.0 %	0.0	8.8	1.3
America Small Mid Caps	414.7	386.0	28.7	7.4 %	15.0	10.8	2.9
Europe Small Mid Caps	39.5	42.5	−3.0	−7.1 %	−8.0	4.6	0.4
Global Small Mid Caps	32.8	17.3	15.5	89.6 %	14.6	0.7	0.2
Actions Emerging Markets Low Vol	66.2	59.2	7.0	11.8 %	0.5	6.5	0.0
Groupes de placements en actions	3'514.0	3'449.6	64.4	1.9 %	−366.4	363.5	67.3
Immo Optima Suisse	152.9	146.9	6.0	4.1 %	2.1	1.6	2.3
Immo Invest Suisse	801.2	799.5	1.7	0.2 %	−15.7	14.5	2.9
Immobilier Résidentiel Suisse	325.6	291.6	34.0	11.7 %	27.1	−4.4	11.3
Immobilier Suisse Focus	323.9	310.5	13.4	4.3 %	0.0	4.6	8.8
Global REIT	13.8	20.3	−6.5	−32.0 %	−5.7	−1.3	0.5
Immobilier Global USD	170.5	193.5	−23.0	−11.9 %	6.4	−29.2	−0.2
Immobilier Global Hedged CHF	43.7	49.0	−5.3	−10.8 %	0.0	−5.2	−0.1
Groupes de placements immobiliers	1'831.6	1'811.3	20.3	1.1 %	14.2	−19.4	25.5
Insurance Linked Strategies USD	331.3	455.1	−123.8	−27.2 %	−128.8	5.4	−0.4
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	33.7	31.1	2.6	8.4 %	0.9	1.9	−0.1
Insurance Linked Strat. SP CHF	0.0	24.4	−24.4	−100.0 %	−22.7	−1.7	0.0
Groupes de placements alternatifs	365.0	510.6	−145.6	−28.5 %	−150.6	5.6	−0.5
Mixta Optima 15	35.1	35.4	−0.3	−0.8 %	−1.3	0.7	0.3
Mixta Optima 25	539.1	557.5	−18.4	−3.3 %	−36.5	12.4	5.7
Mixta Optima 35	227.6	207.1	20.5	9.9 %	11.8	6.1	2.7
Mixta Optima 45	3.6	3.4	0.2	5.9 %	0.1	0.2	0.0
Mixta Optima 75	16.0	11.7	4.3	36.8 %	3.4	0.6	0.3
Groupes de placements mixtes	821.4	815.1	6.3	0.8 %	−22.5	20	9.0
Fortune brute	7'424.1	7'403.3	20.8	0.3 %	−456.6	366.3	111.2
dont doubles imputations	447.6	440.8	6.8	1.5 %			
Fortune nette	6'976.5	6'962.5	14.0	0.2 %			





Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
MARCHE MONETAIRE CHF III	12.2006	1.67	-0.19	-0.20	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		0.97	-0.43	-0.57	
OBLIGATIONS SUISSES INDEX I	02.1967	3.37	-1.35	0.16	
SBI Domestic AAA-BBB		3.01	-1.19	0.36	
OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I	11.1981	3.75	-1.08	-0.01	
SBI Foreign AAA-BBB		3.37	-1.00	0.11	
GOVERNO BOND I	03.1990	-5.46	-4.42	-1.39	
JPM Customised		-4.75	-4.08	-0.99	
JPM Global Bond Index		-6.87	-3.66	-0.86	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-4.73	-3.02	-0.59	
JPM Customised Hedged CHF		-4.10	-2.68	-0.20	
OBLIGATIONS ETRANGERES I	02.1967	-0.82	-4.02	-1.04	
ICE BofA/ML Customised		-1.66	-4.05	-1.12	
JPM Global Bond Index		-6.87	-3.66	-0.86	
OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I	04.2010	-1.01	-2.41	-0.19	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		-2.07	-2.46	-0.20	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	0.24	-	-	-6.39
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		0.02	-	-	-6.23
OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I	01.2011	5.62	-0.96	-1.10	
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		5.12	-1.30	-0.73	
EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	2.61	-0.83	0.76	
Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF		4.41	-0.07	1.06	
ACTIONS SUISSES SMI INDEX I	02.1967	9.96	6.86	6.21	
SMIC		10.15	7.09	6.51	
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	01.2007	8.52	5.67	6.80	
SPI		9.13	5.86	6.56	
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I	02.1984	11.86	2.35	8.59	
SPI EXTRA		11.26	2.08	7.69	
ACTIONS GLOBAL LOW VOL I	01.2012	3.86	3.14	4.95	
MSCI World ex CH ndr		13.51	5.88	8.49	
MSCI World Minimum Volatility ndr		2.90	2.64	7.17	
GLOBE INDEX I	09.1993	13.80	6.09	8.69	
MSCI World ex CH ndr		13.51	5.88	8.49	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	16.68	5.83	-	6.61
MSCI World ex CH SRI		16.26	5.61	-	6.42
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	15.03	-	-	7.04
MSCI World ex CH ndr Hedged CHF		14.81	-	-	6.84
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	22.98	-	-	5.07
MSCI Europe ex CH SRI		23.15	-	-	5.15

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
	0.42	0.33	
	0.22	0.18	
	5.55	4.53	
	5.46	4.48	
	4.32	3.25	
	4.16	3.17	
	5.76	6.57	
	5.77	6.53	
	5.64	6.28	
	5.30	4.60	
	5.39	4.60	
	6.48	6.67	
	6.15	6.56	
	5.64	6.28	
	5.66	4.56	
	5.49	4.42	
6.63	–	–	7.01
6.05	–	–	6.83
	9.87	10.02	
	9.24	9.45	
	8.58	6.76	
	9.23	7.29	
	12.92	12.00	
	12.91	12.00	
	12.74	11.51	
	13.04	11.86	
	17.18	14.51	
	16.83	13.93	
	14.87	12.40	
	17.26	14.39	
	12.30	10.61	
	17.25	14.39	
	17.26	14.39	
14.04	17.56	–	14.86
14.02	17.56	–	14.87
15.11	–	–	16.31
15.29	–	–	16.34
15.56	–	–	18.23
15.44	–	–	18.21

Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
AMERICA SMALL MID CAPS III	11.2012	3.85	2.19	7.45	
Russell 2500 TR		3.43	3.18	8.03	
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	11.03	-1.35	5.43	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		14.49	-0.68	4.49	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	4.80	0.91	6.06	
MSCI All Countries World SC ndr		7.11	2.18	6.28	
ACTIONS EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	10.91	0.66	2.55	
MSCI Emerging Markets net Total Return		3.82	-0.76	2.19	
MSCI Emerging Market Low Volatility Index		0.80	-0.50	2.00	
IMMO OPTIMA SUISSE I	01.2003	2.67	4.16	4.93	
SXI Real Estate Funds TR		1.95	3.81	4.74	
IMMO INVEST SUISSE I	12.2006	2.13	4.67	5.29	
KGAST-Index mixte		2.97	4.79	5.11	
IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE I	09.2014	2.18	3.38	-	3.56
KGAST-Index mixte		2.97	4.79	-	5.08
IMMOBILIER SUISSE FOCUS III	10.2016	4.31	5.45	7.56	
KGAST-Index mixte		2.97	4.79	5.11	
GLOBAL REIT I	11.2017	-4.74	-1.87	-	-1.26
GPR 250 World Net CHF		-5.78	-2.13	-	-1.78
IMMOBILIER GLOBAL USD III	12.2016	-10.73	4.79		4.93
IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF	12.2017	-8.37	3.16		3.34
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III	11.2015	10.30	2.44	-	2.77
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	5.73	-0.34	-	5.73
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	2.80	0.68	2.00	
MO15 Customised		3.51	0.94	2.45	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	3.22	1.46	3.00	
MO25 Customised		4.20	1.72	3.03	
BVG 25 (2000)		4.43	0.21	1.96	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	4.01	1.63	3.23	
MO35 Customised		4.97	2.20	3.76	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	4.64	3.30		4.11
MO45 Customised		5.99	4.10		4.55
MIXTA OPTIMA 75 II	11.2019	7.68	-	-	2.29
MO75 Customised		8.44	-	-	3.05

Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet istfunds.ch.

Volatilité (annualisée) en %			
1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
	21.03	17.51	
	22.56	18.50	
	21.73	17.69	
	22.05	18.13	
	18.42	15.03	
	20.40	16.35	
	15.64	13.87	
	16.81	14.94	
	12.00	11.15	
	9.26	8.22	
	9.27	8.21	
	0.91	1.04	
	0.60	0.57	
1.83	1.03	–	1.23
0.96	0.60	–	0.58
	1.90	4.02	
	0.60	0.57	
17.03	18.38	–	17.60
16.42	18.75	–	17.87
2.93	4.97		4.37
2.96	5.13		4.78
5.10	3.71	–	3.25
4.57	3.74	–	4.57
	4.50	3.61	
	4.73	3.82	
	5.75	4.79	
	5.72	4.64	
	6.31	5.07	
	6.85	5.74	
	6.90	5.73	
4.29	5.28		4.83
5.51	6.76		5.90
7.98	–	–	10.55
8.45	–	–	11.33

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST			133'138'666	128'520'260		
Parts des fonds institutionnels tiers	150'041'528	49'073'828			18'904'566	19'137'756
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)	217'053	-2'564'648	27'196	73'557	31'072	267'614
Autres actifs	92'704	108'722	248		33'131	71'199
Fortune totale	150'351'285	46'617'902	133'166'110	128'593'817	18'968'769	19'476'569
./. Engagements	-3'975	-1'332	-7'505	-7'048	-3'771	-4'119
Fortune nette	150'347'309	46'616'570	133'158'606	128'586'769	18'964'998	19'472'450
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	46'616'570	52'759'057	128'586'769	164'566'135	19'472'450	39'942'441
Souscriptions	115'346'549	23'278'958	1'929'738	7'287'392		3'458'832
Rachats	-12'941'799	-28'864'915	-1'773'691	-20'944'275	-1'238'433	-20'743'431
Produit total de l'exercice	1'325'990	-556'529	4'415'789	-22'322'483	730'981	-3'185'392
Fortune au terme de l'exercice	150'347'309	46'616'570	133'158'606	128'586'769	18'964'998	19'472'450
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	424'089	475'634	95'113	106'253	14'421	26'399
Nombre de droits émis	1'037'755	209'618	1'405	5'687		2'336
Nombre de droits rachetés	-116'595	-261'163	-1'277	-16'827	-892	-14'314
Position au terme de l'exercice	1'345'249	424'089	95'242	95'113	13'529	14'421
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			1'380.04	1'335.05	1'391.64	1'341.36
Catégorie II			1'398.25	1'352.13	1'401.89	1'350.43
Catégorie III	111.76	109.92	1'404.42	1'357.56	1'408.08	1'355.85
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
54'933'625	52'097'322	27'766'011	42'260'641
		– 484'276	– 510'437
10'490	6'820	71'924	69'171
14		154	
54'944'128	52'104'142	27'353'814	41'819'374
– 3'144	– 3'033	– 1'134	– 1'804
54'940'984	52'101'108	27'352'679	41'817'571
52'101'108	67'625'618	41'817'571	41'378'628
6'150'356	1'484'799	1'990'029	18'032'609
	– 3'350'673	– 15'081'887	– 10'666'267
– 3'310'480	– 13'658'636	– 1'373'033	– 6'927'400
54'940'984	52'101'108	27'352'679	41'817'571
51'195	52'938	34'231	28'638
5'892	1'390	1'620	13'505
	– 3'132	– 12'360	– 7'912
57'088	51'195	23'491	34'231
939.37	993.66		
958.26	1'013.03	1'157.83	1'215.30
967.30	1'022.19	1'164.39	1'221.63

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	152'844'665	170'511'467	159'156'765	166'635'800		
Parts des fonds institutionnels tiers					19'622'787	19'947'664
Instruments financiers dérivés			-3'592'841	1'212'997		
Liquidités (avoirs à vue)	29'591	20'984	725'352	538'691	7'744	21'772
Autres actifs	40		1'356		22	
Fortune totale	152'874'297	170'532'450	156'290'633	168'387'488	19'630'553	19'969'436
./. Engagements	-7'126	-9'008	-8'160	-9'170	-1'177	-1'217
Fortune nette	152'867'171	170'523'443	156'282'473	168'378'317	19'629'376	19'968'219
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	170'523'443	243'626'926	168'378'317	232'710'977	19'968'219	26'213'991
Souscriptions	505'306	2'464'950	15'192'632	3'807'243		2'396'276
Rachats	-17'770'398	-21'074'656	-25'801'988	-29'987'450	-387'037	-4'011'196
Produit total de l'exercice	-391'180	-54'493'777	-1'486'489	-38'152'452	48'193	-4'630'852
Fortune au terme de l'exercice	152'867'171	170'523'443	156'282'473	168'378'317	19'629'376	19'968'219
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	195'089	213'707	161'879	185'024	24'534	26'201
Nombre de droits émis	570	2'265	14'184	3'420		2'610
Nombre de droits rachetés	-19'748	-20'883	-24'444	-26'565	-474	-4'277
Position au terme de l'exercice	175'911	195'089	151'619	161'879	24'060	24'534
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	842.08	849.03	1'013.53	1'023.85		
Catégorie II	860.74	867.33	1'026.99	1'036.83		
Catégorie III	871.05	877.37	1'033.13	1'042.62	815.85	813.90
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
		99'842'901	99'997'391		
78'513'793	69'210'400				
108'728	9'005	19'372	5'660		
59		22			
78'622'580	69'219'404	99'862'294	100'003'052	0	0
-6'294	-5'918	-4'991	-5'166		
78'616'286	69'213'486	99'857'304	99'997'886	0	0
69'213'486	103'466'826	99'997'886	163'444'871		177'295
5'477'859	3'711'184	6'078'953	3'079'664		
0	-23'025'094	-9'036'538	-42'374'370		-161'289
3'924'941	-14'939'430	2'817'003	-24'152'279		-16'006
78'616'286	69'213'486	99'857'304	99'997'886	0	0
786'473	993'555	684'007	926'710		36'207
58'575	40'627	39'587	19'397		
0	-247'709	-58'544	-262'100		-36'207
845'048	786'473	665'050	684'007	0	0
92.16	87.26	147.49	143.74		
92.93	87.93	149.31	145.42	0.00	0.00
93.34	88.29	150.45	146.47		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	ACTIONS SUISSES SMI INDEX (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses	412'332'038	404'919'587				
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST			56'144'185	54'892'735	690'310'830	852'522'775
Instruments financiers dérivés	-9'510	-204'940				
Liquidités (avoirs à vue)	300'161	-118'194	14'535	1'950	14'484	187'800
Autres actifs	4'398'957	4'374'222	21		363	
Fortune totale	417'021'647	408'970'675	56'158'741	54'894'684	690'325'677	852'710'575
./. Engagements	-21'825	-26'176	-3'043	-3'387	-76'077	-94'150
Fortune nette	416'999'822	408'944'499	56'155'698	54'891'298	690'249'600	852'616'425
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	408'944'499	473'426'848	54'891'298	72'553'500	852'616'425	1'103'278'602
Souscriptions	10'057'672	283'085'343	1'140'567	2'027'370	59'196'015	96'107'506
Rachats	-42'488'440	-296'539'059	-4'509'682	-12'953'966	-352'839'625	-45'724'614
Produit total de l'exercice	40'486'091	-51'028'633	4'633'516	-6'735'606	131'276'785	-301'045'069
Fortune au terme de l'exercice	416'999'822	408'944'499	56'155'698	54'891'298	690'249'600	852'616'425
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	107'302	112'359	29'210	34'212	45'360	42'902
Nombre de droits émis	2'532	73'306	562	1'046	3'460	4'278
Nombre de droits rachetés	-10'387	-78'363	-2'297	-6'048	-15'996	-1'820
Position au terme de l'exercice	99'446	107'302	27'475	29'210	32'824	45'360
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	4'050.99	3'684.20	2'000.63	1'843.53	20'122.19	17'988.01
Catégorie II	4'154.68	3'776.99	2'010.11	1'851.16	20'615.19	18'415.84
Catégorie III	4'202.02	3'818.50	2'062.66	1'898.79	21'191.07	18'913.40
Catégorie G	4'202.80	3'818.64				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
20'301'642	19'886'952	410'239'651	715'775'181	51'148'922	44'508'954	1'261'431'082	804'020'640
3'678	6'026	54'524	3'623	2'552	2'520	45'588	30'746
11		69				41	
20'305'331	19'892'978	410'294'243	715'778'804	51'151'474	44'511'473	1'261'476'710	804'051'387
-1'346	-1'352	-18'084	-20'133	-822	-777	-13'635	-9'050
20'303'985	19'891'626	410'276'160	715'758'671	51'150'652	44'510'697	1'261'463'075	804'042'336
19'891'626	31'573'287	715'758'671	1'018'202'578	44'510'697	48'322'318	804'042'336	965'612'801
984'447		21'961'230	220'500'753	450'005	4'000'159	321'451'960	65'310'913
-1'388'985	-10'830'935	-374'688'138	-401'320'952	-550'088		-27'374'059	-60'641'672
816'897	-850'726	47'244'397	-121'623'708	6'740'038	-7'811'780	163'342'838	-166'239'706
20'303'985	19'891'626	410'276'160	715'758'671	51'150'652	44'510'697	1'261'463'075	804'042'336
10'194	15'461	195'140	235'467	41'848	38'477	565'986	563'115
514		6'264	63'119	407	3'371	211'282	41'131
-690	-5'266	-102'736	-103'445	-447		-17'128	-38'261
10'018	10'194	98'668	195'140	41'808	41'848	760'140	565'986
2'006.41	1'931.91	4'074.93	3'580.67				
2'025.72	1'949.34	4'137.83	3'634.48			1'647.39	1'411.83
2'036.41	1'958.84	4'172.47	3'662.21	1'223.46	1'063.63	1'648.90	1'412.01
		4'207.12	3'692.07			1'660.32	1'421.50

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Actions Suisses						
Actions Etrangères						
Parts des fonds institutionnels IST					54'102'184	43'997'493
Instruments financiers dérivés						
Liquidités (avoirs à vue)					10'589	3'472
Autres actifs					5	
Fortune totale	0	0	0	0	54'112'778	44'000'965
./. Engagements					-866	-762
Fortune nette	0	0	0	0	54'111'911	44'000'203
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice		86'867'077		36'542'895	44'000'203	48'915'444
Souscriptions		761'040		485'156		8'957'490
Rachats		-86'652'816		-35'783'615		-895'349
Produit total de l'exercice		-975'301		-1'244'436	10'111'709	-12'977'382
Fortune au terme de l'exercice	0	0	0	0	54'111'911	44'000'203
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice		28'125		45'899	46'737	38'896
Nombre de droits émis		232		584		8'541
Nombre de droits rachetés		-28'357		-46'483		-700
Position au terme de l'exercice	0	0	0	0	46'737	46'737
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I						
Catégorie II						
Catégorie III					1'157.80	941.45
Catégorie G						

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
0	0	0	0
0	0	0	0

	66'121'377		3'693'711
			991'586
	-59'643'584		-4'588'509
	-6'477'793		-96'788
0	0	0	0

	149'488		37'007
			10'381
	-149'488		-47'389
0	0	0	0

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST	414'698'603	385'989'596	39'499'556	42'524'304	24'348'071	13'165'639
Parts des fonds institutionnels tiers					8'183'506	4'169'690
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	48'454	38'978	13'424	6'520	237'676	4'935
Autres actifs	69		10		217	
Fortune totale	414'747'127	386'028'574	39'512'990	42'530'824	32'769'470	17'340'264
./. Engagements	-14'145	-13'839	-1'928	-2'659	-1'968	-1'821
Fortune nette	414'732'982	386'014'735	39'511'062	42'528'165	32'767'502	17'338'444
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	386'014'735	464'992'687	42'528'165	126'845'563	17'338'444	34'940'602
Souscriptions	15'000'750			85'905	14'578'643	824'652
Rachats	-36'567		-8'011'852	-35'306'385		-10'345'414
Produit total de l'exercice	13'754'065	-78'977'952	4'994'749	-49'096'918	850'416	-8'081'397
Fortune au terme de l'exercice	414'732'982	386'014'735	39'511'062	42'528'165	32'767'502	17'338'444
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	157'634	157'634	9'390	15'824	8'311	12'451
Nombre de droits émis	5'495			15	6'605	385
Nombre de droits rachetés	-14		-1'538	-6'450		-4'525
Position au terme de l'exercice	163'115	157'634	7'852	9'390	14'916	8'311
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			4'905.89	4'418.65	2'179.51	2'079.59
Catégorie II			5'001.28	4'501.87	2'188.81	2'087.22
Catégorie III	2'523.01	2'429.53	5'042.45	4'537.11	2'208.80	2'105.43
Catégorie G	2'544.49	2'449.98				

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

30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
66'196'240	59'133'214
9'503	50'895
35	
66'205'778	59'184'108
-5'071	-4'894
66'200'707	59'179'214
59'179'214	89'660'280
501'035	3'443'388
	-21'695'373
6'520'457	-12'229'082
66'200'707	59'179'214
62'565	80'098
490	3'111
	-20'644
63'055	62'565
1'031.85	930.33
1'049.99	946.12
1'054.42	949.73

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers						
Dont exposition à l'immobilier	150'382'260	145'252'421	800'168'943	790'855'636	13'824'192	20'248'250
Liquidités (avoirs à vue)	1'704'498	588'390	3'412'379	8'841'138	1'029	4'280
Autres actifs	893'298	1'082'142	15'077	15'552		
Fortune totale	152'980'056	146'922'953	803'596'399	799'712'327	13'825'222	20'252'530
./. Engagements	-32'498	-33'036	-2'354'511	-165'200	-1'089	-1'308
Fortune nette	152'947'558	146'889'917	801'241'888	799'547'128	13'824'133	20'251'221
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	146'889'917	182'955'647	799'547'128	745'980'342	20'251'221	27'912'695
Souscriptions	18'333'327	7'861'875	28'984'984	58'004'243	198'879	356'821
Rachats	-16'203'316	-17'556'546	-44'715'715	-38'820'401	-5'900'123	-3'613'011
Produit total de l'exercice	3'927'631	-26'371'058	17'425'491	34'382'943	-725'845	-4'405'284
Fortune au terme de l'exercice	152'947'558	146'889'917	801'241'888	799'547'128	13'824'133	20'251'221
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	118'083	126'177	3'024'144	2'950'237	13'764	15'624
Nombre de droits émis	14'788	5'853	108'824	225'480	140	190
Nombre de droits rachetés	-13'236	-13'947	-169'714	-151'572	-4'020	-2'050
Position au terme de l'exercice	119'635	118'083	2'963'254	3'024'144	9'884	13'764
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'260.00	1'227.26	265.14	259.61	1'367.25	1'435.34
Catégorie II	1'277.97	1'244.03	268.11	262.26	1'395.20	1'463.80
Catégorie III	1'296.28	1'261.35	273.86	267.64	1'412.14	1'480.98
Catégorie G			276.31	269.74		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
170'649'774	193'537'925	43'704'869	48'889'544
	6'545'716	69'999	152'626
-80'791	54	206	
170'568'983	200'083'695	43'775'074	49'042'170
-100'074	-6'546'226	-33'791	-40'485
170'468'909	193'537'469	43'741'283	49'001'685
193'537'469	144'179'866	49'001'685	33'513'951
6'397'604	135'752'997		8'876'928
	-117'988'882		
-29'466'164	31'593'489	-5'260'402	6'610'806
170'468'909	193'537'469	43'741'283	49'001'685
131'727	119'032	36'230	29'189
4'481	102'281		7'041
	-89'586		
136'280	131'727	36'230	36'230
1'250.63	1'468.60	1'207.33	1'352.53
1'251.90	1'469.50		

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune				
Terrain (y.c. objets à démolir / en démolition)				
Immeubles en construction (y.c. terrain)	10'910'000	18'991		
Constructions terminées (y.c. terrain)	409'910'000	373'900'000	391'890'000	382'020'000
Plus-values				
Liquidités (avoirs à vue)	1'148'181	6'019'974	14'095'407	14'584'847
Autres actifs	75'894	211'630	1'183'835	1'430'864
Fortune totale	422'044'074	380'150'595	407'169'242	398'035'711
./. Impôts latents	-5'659'525	-5'627'200	-21'309'219	-22'262'224
./. Dettes hypothécaires	-88'900'000	-81'000'000	-56'500'000	-61'162'500
./. Amortissements				
./. Passifs transitoires	-1'923'724	-1'956'022	-5'483'406	-4'103'598
Total des engagements	-96'483'248	-88'583'222	-83'292'624	-87'528'323
Fortune nette	325'560'826	291'567'373	323'876'618	310'507'388
Variation de la fortune nette				
Fortune au début de l'exercice	291'567'373	282'322'017	310'507'388	298'315'678
Souscriptions	32'500'340			29'565'479
Rachats	-5'448'896			-29'565'479
Distribution				
Produit total de l'exercice	6'942'009	9'245'356	13'369'229	12'191'710
Fortune au terme de l'exercice	325'560'826	291'567'373	323'876'618	310'507'388
Evolution du nombre de droits en circulation				
Position au début de l'exercice	2'174'656	2'174'656	1'009	1'009
Nombre de droits émis	219'795			100
Nombre de droits rachetés	-18'032			-100
Position au terme de l'exercice	2'376'419	2'174'656	1'009	1'009
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)				
Catégorie I	137.00	134.08		
Catégorie II				
Catégorie III			320'987.73	307'737.75
Catégorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts des fonds institutionnels IST						
Parts des fonds institutionnels tiers	330'137'758	451'265'430	33'529'054	30'824'528		24'448'207
Dont exposition à l'immobilier						
Liquidités (avoirs à vue)	1'223'430	3'983'618	203'598	274'413		
Autres actifs	51'071	2'196	558			
Fortune totale	331'412'259	455'251'244	33'733'210	31'098'941	0	24'448'207
./. Engagements	-86'125	-124'777	-11'798	-11'883		-27'471
Fortune nette	331'326'134	455'126'467	33'721'412	31'087'057	0	24'420'736
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	455'126'467	462'557'797	31'087'057	43'788'719	24'420'736	39'290'799
Souscriptions	10'016'278	39'150'007	2'455'162	2'962'282		1'156'539
Rachats	-138'822'861	-63'413'430	-1'640'095	-14'439'980	-22'723'286	-14'129'342
Produit total de l'exercice	5'006'250	16'832'093	1'819'289	-1'223'964	-1'697'450	-1'897'260
Fortune au terme de l'exercice	331'326'134	455'126'467	33'721'412	31'087'057	0	24'420'736
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	4'114'243	4'316'160	326'773	441'269	271'844	420'668
Nombre de droits émis	91'761	367'926	24'849	29'767		12'695
Nombre de droits rachetés	-1'284'890	-569'844	-16'788	-144'263	-271'844	-161'518
Position au terme de l'exercice	2'921'114	4'114'243	334'834	326'773	0	271'844
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			99.89	94.48	0.00	88.06
Catégorie II			100.66	95.14	0.00	99.61
Catégorie III	113.00	110.57	101.01	95.43		
Catégorie G	113.00	110.64				

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché Monétaire CHF	821'436	1'659'792	12'823'082	20'685'589	3'790'364	6'701'296
Obligations CHF ou hedgées CHF	16'026'883	16'191'724	185'890'438	191'633'622	70'483'587	62'140'034
Obligations en monnaies étrangères	3'490'337	3'171'317	42'829'753	37'515'632	18'133'284	14'417'653
Actions Suisses	2'767'804	2'757'139	84'973'290	82'895'371	44'613'721	39'866'477
Actions Etrangères	2'754'150	2'778'219	53'001'977	55'875'907	33'876'298	32'097'649
Immobilier Suisse	8'541'073	8'796'051	146'080'672	151'016'585	48'948'980	45'600'527
Immobilier Etranger			13'580'654	12'514'204	6'252'786	4'393'818
Total des parts de véhicules collectifs	34'401'682	35'354'242	539'179'866	552'136'909	226'099'019	205'217'455
Instruments financiers dérivés	-14'480	22'853	-328'200	255'935	-175'366	93'738
Liquidités (avoirs à vue)	725'610	34'786	239'101	5'031'615	1'681'820	1'694'497
Autres actifs	8'839	13'283	102'283	173'745	41'513	92'862
Fortune totale	35'121'651	35'425'164	539'193'050	557'598'203	227'646'985	207'098'551
./. Engagements	-3'707	-5'418	-53'268	-59'113	-22'225	-22'497
Fortune nette	35'117'944	35'419'746	539'139'781	557'539'090	227'624'760	207'076'054
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	35'419'746	40'696'217	557'539'090	690'374'169	207'076'054	239'372'206
Souscriptions	3'662'966	32'258'487	22'964'168	22'336'048	46'361'106	33'792'484
Rachats	-4'976'971	-32'811'873	-59'480'879	-91'941'984	-34'614'877	-39'819'322
Produit total de l'exercice	1'012'203	-4'723'085	18'117'403	-63'229'143	8'802'477	-26'269'314
Fortune au terme de l'exercice	35'117'944	35'419'746	539'139'781	557'539'090	227'624'760	207'076'054
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	24'240	25'122	207'482	232'888	120'780	124'485
Nombre de droits émis	2'426	21'501	8'369	7'851	26'020	18'103
Nombre de droits rachetés	-3'295	-22'382	-21'676	-33'257	-19'345	-21'808
Position au terme de l'exercice	23'371	24'240	194'175	207'482	127'455	120'780
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			2'700.87	2'616.71	1'754.39	1'686.70
Catégorie II	1'502.13	1'461.18	2'757.88	2'670.35	1'779.62	1'709.94
Catégorie III	1'502.90	1'461.20	2'786.69	2'696.90	1'789.29	1'718.37
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
251'468			
33'528	340'752	452'628	247'320
269'998	256'794	1'350'762	1'222'473
239'303	196'135		
973'884	795'221	7'001'808	4'727'401
465'242	471'299	4'744'008	3'191'054
1'326'396	1'262'743	1'818'588	1'415'751
		386'578	256'306
3'559'818	3'322'943	15'754'371	11'060'305
–1'612	9'083	–12'867	–8'792
53'314	47'820	224'252	628'202
723	406	5'515	1'785
3'612'242	3'380'252	15'971'271	11'681'500
–37	–34	–1'268	–971
3'612'205	3'380'218	15'970'003	11'680'529
3'380'218	2'673'637	11'680'529	9'346'734
411'129	923'533	4'541'582	7'907'763
–344'609	–1'308	–1'146'220	–3'753'662
165'468	–215'645	894'113	–1'820'306
3'612'205	3'380'218	15'970'003	11'680'529
2'589	1'928	11'532	7'949
305	662	4'154	6'912
–250	–1	–1'051	–3'329
2'644	2'589	14'635	11'532
		1'090.54	1'012.77
		1'091.20	1'012.88
1'366.19	1'305.61		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint





Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES INDEX (OSI)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST			931'678			
Produits des fonds institutionnels tiers	261'733	310'634			94'130	203'426
Intérêts bancaires	3'136		710		530	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	747'392	123'119	12'643	-2'040		12'648
Total des produits	1'012'261	433'753	945'031	-2'040	94'660	216'075
Déductions						
Intérêts passifs		1'780		369		1'366
Contributions aux frais administratifs	16'094	7'911	77'150	85'370	15'341	22'329
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	19'645	9'642	18'895	18'198	17'360	22'635
Versement des produits courus lors du rachat de droits	34'950	159'251	11'640	-7'118	4'178	93'973
Total des charges	70'689	178'584	107'685	96'818	36'880	140'303
Produit net	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-501'875	-1'254'103	-1'150'739	22'285'119	-98'039	-950'095
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-1'213'187	-26'814	-1'587	-2'528'889	2'103	110'073
Produit réalisé	-773'491	-1'025'749	-314'979	19'657'372	-38'156	-764'250
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	2'099'481	469'220	4'730'769	-41'979'855	769'137	-2'421'142
Résultat total	1'325'990	-556'529	4'415'789	-22'322'483	730'981	-3'185'392
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Résultat retenu pour réinvestissement	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			7.99	-1.77	3.39	4.34
Catégorie II			8.64	-1.21	4.24	5.24
Catégorie III	0.70	0.60	9.23	-0.62	4.81	5.83
Catégorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
832'625	684'498	424'824	527'383
40		441	
-1'048	-1'163	-123	-5'452
831'616	683'334	425'142	521'930
33'778	35'341	15'729	17'223
8'078	7'541	5'690	4'976
	36'256	-5'946	10'509
41'857	79'138	15'472	32'708
789'759	604'196	409'670	489'222
-839'736	-1'023'021	-3'295'819	1'274'135
	37'773	211'998	-200'011
-49'977	-381'051	-2'674'152	1'563'346
-3'260'503	-13'277'584	1'301'118	-8'490'746
-3'310'480	-13'658'636	-1'373'033	-6'927'400
789'759	604'196	409'670	489'222
789'759	604'196	409'670	489'222
12.73	10.59		
13.58	11.50	16.79	13.17
14.11	12.07	17.44	14.29

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	2'777'060	2'926'522	2'895'606	2'932'185		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires	117		3'875		64	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-312	-470	-4'695	-1'622		-939
Total des produits	2'776'865	2'926'052	2'894'786	2'930'562	64	-939
Déductions						
Intérêts passifs	1			1'721		
Contributions aux frais administratifs	79'639	112'079	87'797	109'439	8'209	9'346
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	23'296	26'119	23'455	25'026	7'374	7'898
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-6'573	-9'712	-3'323	-6'760	-298	-1'425
Total des charges	96'362	128'487	107'929	129'426	15'285	15'819
Produit net	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-4'882'340	-3'074'627	-2'206'652	9'565'615	-85'715	-132'776
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	35'452	539	-13'716	-761'393		-338
Produit réalisé	-2'166'385	-276'524	566'489	11'605'358	-100'936	-149'872
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'775'205	-54'217'254	-2'052'978	-49'757'810	149'130	-4'480'980
Résultat total	-391'180	-54'493'777	-1'486'489	-38'152'452	48'193	-4'630'852
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Résultat retenu pour réinvestissement	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	13.97	13.06	17.18	16.05		
Catégorie II	14.81	13.95	18.03	16.95		
Catégorie III	15.34	14.52	18.56	17.51	-0.63	-0.68
Catégorie G						

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
		1'851'283	1'430'646		
170		64			
-3'684	-5'095	-1'896	-1'208		
-3'515	-5'095	1'849'452	1'429'438	0	0
	1'081	2			22
50'570	59'176	51'223	69'343		
26'200	30'398	14'566	16'354		36
	-16'775	2'166	-16'352		-58
76'771	73'881	67'956	69'345	0	0
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093	0	0
-5'378	-1'509'592	-1'595'361	2'329'984		-16'006
-402	186'307	9'496	-587'349		
-86'065	-1'402'260	195'631	3'102'727	0	-16'006
4'011'006	-13'537'170	2'621'372	-27'255'007		
3'924'941	-14'939'430	2'817'003	-24'152'279	0	-16'006
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093		
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093		
-0.16	-0.17	2.50	1.80		
-0.11	-0.11	2.62	1.93	0.00	0.00
-0.07	-0.07	2.70	2.01		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	ACTIONS SUISSES SMI INDEX (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses	12'511'535	12'497'777				
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST			1'561'957	1'466'245	16'257'445	17'649'727
Intérêts bancaires	5'651		59		1'037	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	98'329	7'540'712	6'253	–868	–61'818	–69'367
Total des produits	12'615'516	20'038'489	1'568'269	1'465'377	16'196'665	17'580'359
Déductions						
Intérêts passifs		1'516				294
Contributions aux frais administratifs	110'719	139'686	32'406	39'998	1'027'346	1'246'362
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	181'415	226'790	8'127	7'968	98'376	94'438
Versement des produits courus lors du rachat de droits	556'527	7'785'001	–1'366	–2'454	–214'810	–9'849
Total des charges	848'661	8'152'993	39'167	45'512	910'912	1'331'246
Produit net	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Plus-values et moins-values en capital réalisées	12'602'163	16'398'559	174'891	4'466'541	180'668'929	12'185'698
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	–531'250	–9'003'818	28'468	–244'831	6'628'647	1'858'028
Produit réalisé	23'837'767	19'280'236	1'732'462	5'641'575	202'583'329	30'292'839
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	16'648'324	–70'308'869	2'901'054	–12'377'181	–71'306'544	–331'337'908
Résultat total	40'486'091	–51'028'633	4'633'516	–6'735'606	131'276'785	–301'045'069
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Résultat retenu pour réinvestissement	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	110.98	103.91	52.78	46.07	417.45	311.21
Catégorie II	115.45	108.20	54.26	47.52	442.64	334.84
Catégorie III	118.41	111.10	56.50	49.60	474.59	365.25
Catégorie G	119.05	111.25				

ACTIONS GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
513'793	509'468	9'343'202	21'235'976	893'391	960'977	23'700'550	23'918'117
31		198				119	
–1'409		18'171	581'918	–5	–385	–1'695	156'284
512'415	509'468	9'361'571	21'817'894	893'386	960'592	23'698'975	24'074'401
		1	22			1	9'936
14'042	16'559	214'093	275'445	9'891	10'062	151'590	139'994
2'916	3'178	16'771	22'333			3'938	7'012
–753	–2'321	153'978	796'143	–95		68'172	410'350
16'204	17'416	384'844	1'093'943	9'796	10'062	223'702	567'293
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
–188'392	2'545'490	96'120'425	169'716'174	–796'485	–958'389	–17'000'930	19'674'598
8'750	–459'349	–23'627'852	–4'734'076	–8	227	444'830	–903'052
316'569	2'578'193	81'469'300	185'706'050	87'098	–7'633	6'919'172	42'278'654
500'328	–3'428'919	–34'224'903	–307'329'758	6'652'940	–7'804'147	156'423'666	–208'518'360
816'897	–850'726	47'244'397	–121'623'708	6'740'038	–7'811'780	163'342'838	–166'239'706
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
47.68	46.30	86.07	99.46				
49.35	47.98	88.99	102.61			29.13	40.37
50.42	49.06	92.69	106.53	21.13	22.71	30.42	26.84
		94.06	108.11			30.97	42.34

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères						
Produits des fonds institutionnels IST					1'320'682	1'250'456
Intérêts bancaires					14	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits		-41		-14		-929
Total des produits	0	-41	0	-14	1'320'696	1'249'527
Déductions						
Intérêts passifs						
Contributions aux frais administratifs		5'719		4'478	10'705	9'962
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais		597		486		
Versement des produits courus lors du rachat de droits		-6'356		-4'979		-51
Total des charges	0	-41	0	-14	10'705	9'911
Produit net	0	0	0	0	1'309'991	1'239'616
Plus-values et moins-values en capital réalisées		-460'396		-116'978	-1'318'143	-1'056'197
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice		-514'905		-1'127'458		43'439
Produit réalisé	0	-975'301	0	-1'244'436	-8'152	226'857
Plus-values et moins-values en capital non réalisées					10'119'861	-13'204'240
Résultat total	0	-975'301	0	-1'244'436	10'111'709	-12'977'382
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice					1'309'991	1'239'616
Résultat retenu pour réinvestissement					1'309'991	1'239'616
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I						
Catégorie II						
Catégorie III					28.03	26.52
Catégorie G						

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
			31'588
			6'676
0	0	0	38'264

			55
	3'096		397
	352		3'133
	-3'448		34'679
0	0	0	38'264
0	0	0	0

	-3'898'493		-111'801
	-2'579'300		15'013
0	-6'477'793	0	-96'788

0	-6'477'793	0	-96'788

--	--	--	--

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST	3'134'798	1'554'826	429'043	567'469	120'994	75'766
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Produits des intérêts bancaires	197		29		633	
Rétrocessions de tiers					7'266	10'481
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-3'123			-44	84'450	-188
Total des produits	3'131'873	1'554'826	429'072	567'425	213'343	86'059
Déductions						
Intérêts passifs					628	1'741
Contributions aux frais administratifs	127'922	136'739	20'926	40'488	19'168	24'481
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	59'912	54'057	6'145	10'510	4'212	5'563
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-6		-764	123'510		-2'069
Total des charges	187'828	190'796	26'307	174'508	24'008	29'715
Produit net	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-3'016'668	-1'444'330	2'974'531	21'041'785	113'127	5'038'821
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	2'369		-15'509	-5'581'185	-51'532	-674'870
Produit réalisé	-70'255	-80'300	3'361'787	15'853'517	250'931	4'420'295
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	13'824'319	-78'897'652	1'632'962	-64'950'434	599'485	-12'501'692
Résultat total	13'754'065	-78'977'952	4'994'749	-49'096'918	850'416	-8'081'397
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Résultat retenu pour réinvestissement	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			45.35	34.96	11.13	5.80
Catégorie II			49.37	39.53	12.52	7.34
Catégorie III	17.68	8.32	51.89	42.45	13.54	8.42
Catégorie G	18.09	8.67				

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

30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
	220'871
99	2
83'263	
58	699
83'420	221'573
	118
40'803	47'716
22'774	26'689
	26'906
63'577	101'429
19'843	120'144
556	1'396'295
	-259'250
20'399	1'257'189
6'500'058	-13'486'271
6'520'457	-12'229'082
19'843	120'144
19'843	120'144
-0.44	1.09
0.16	1.75
0.56	2.19

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers	2'678'098	2'681'572	5'029'713	4'710'146	717'828	727'090
Produits des intérêts bancaires	11'509		20'813	217		
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	104'398	53'226	64'239	215'580	-129	-33
Total des produits	2'794'005	2'734'798	5'114'764	4'925'944	717'699	727'057
Déductions						
Intérêts passifs		20'515		49'693		
Contributions aux frais administratifs	128'831	145'335	1'202'235	1'151'029	12'690	16'522
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	278'079	319'343	866'739	832'294	2'948	3'191
Versement des produits courus lors du rachat de droits	53'178	207'088	114'315	140'375	205'792	-1'552
Total des charges	460'088	692'280	2'183'290	2'173'392	221'430	18'162
Produit net	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Plus-values et moins-values en capital réalisées	2'941'092	7'332'131	9'739'218	14'214'437	-1'167'975	-290'165
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	52'097	-447'626	-144'111	306'168	209'079	-26'722
Produit réalisé	5'327'105	8'927'022	12'526'583	17'273'158	-462'628	392'009
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-1'399'474	-35'298'080	4'898'909	17'109'785	-263'217	-4'797'292
Résultat total	3'927'631	-26'371'058	17'425'492	34'382'943	-725'845	-4'405'284
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Résultat retenu pour réinvestissement	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	18.55	16.34	0.61	0.54	48.09	48.89
Catégorie II	19.56	17.38	0.88	0.81	49.96	50.92
Catégorie III	20.36	18.18	1.14	1.06	51.16	52.24
Catégorie G			1.44	1.35		

IMMOBILIER GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
677	155	590	
	-48'614		-1'529
677	-48'459	590	-1'529
	203		59
193'242	189'188	62'527	61'796
35'517	33'589	13'789	13'734
	-58'093		0
228'758	164'888	76'317	75'590
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
49'766	199'622		
	6'635		
-178'315	-7'090	-75'727	-77'118
-29'287'849	31'600'579	-5'184'675	6'692'136
-29'466'164	31'593'489	-5'260'402	6'615'018
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
-2.03	-2.21	-2.09	-2.25
-1.53	-1.36		

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW)		IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats				
Revenu locatif net	15'957'479	14'370'008	17'371'291	16'776'422
./. Vacants	-247'576	-291'900	-405'756	-389'642
./. Pertes sur loyers	-42'109	-22'982		-2'601
Revenus divers			3'792	3'403
Revenu total des immeubles	15'667'794	14'055'126	16'969'327	16'387'583
Entretien	-995'540	-906'365	-1'123'813	-1'114'008
Réparation	-155'381	-166'296	-2'660'035	-2'670'914
Total entretien des immeubles	-1'150'922	-1'072'661	-3'783'848	-3'784'922
Approvisionnement et évacuation (déchets), frais	-17'478	-11'383	-5'407	-15'419
Frais de chauffage et d'exploitation non compensables	-184'373	-229'469	-1'023'549	-626'908
Pertes sur débiteurs, variation de provisions				2'746
Assurances	-126'485	-102'357	-181'677	-165'534
Honoraires de gérance	-678'908	-570'826	-721'253	-674'125
Frais d'annonce et de relocation	-509	-10'795	-2'095	-3'028
Impôts et taxes	-63'984	-68'924	-509'560	-420'514
Autres frais d'exploitation	-43'040	-56'367	-71'310	-200'878
Total charges d'exploitation	-1'114'776	-1'050'120	-2'514'851	-2'103'659
Résultat opérationnel	13'402'096	11'932'345	10'670'628	10'499'002
Intérêts bancaires			13'068	
Intérêts intercalaires activés				
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Divers	3'166	6'089	935	
Total autres revenus	3'166	6'089	14'004	0
Intérêts hypothécaires	-1'337'282	-1'465'202	-1'255'831	-1'488'886
Autres intérêts passifs	-454'698	-16'462	-300	-14'971
Intérêts relatifs aux droits de superficie				
Charges financières	-1'791'981	-1'481'664	-1'256'131	-1'503'858
Contributions aux frais administratifs	-504'146	-439'548	-281'880	-274'802
Commission de gestion	-209'466	-366'290	-322'149	-314'059
Frais d'expertise	-35'647	-25'150	-38'126	-30'318
Frais de révision				
Frais légaux et de conseil fiscal		-41'084		
Autres frais d'administration	-68'274	-32'923	-25'769	-43'100
Total frais d'administration	-817'533	-904'993	-667'924	-662'279
Encaissement de revenus en cours (émission de droits)	511'431			685'686
Versement de revenus en cours (reprise de droits)				-685'686
Total revenus/charges lors de changement de droits	511'431	0	0	
Résultat net de l'exercice	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Gains en capital réalisés/-pertes	471'431			
Résultat réalisé de l'exercice	11'778'611	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Gains/pertes en capital non réalisés	-4'804'277	-219'872	3'655'647	4'674'118
Variation des impôts latents	-32'325	-86'549	953'006	-815'273
Total gains/pertes non réalisés	-4'836'602	-306'420	4'608'653	3'858'845
Résultat total de l'exercice	6'942'009	9'245'356	13'369'229	12'191'710
Utilisation du résultat				
Résultat total de l'exercice	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Résultat retenu pour réinvestissement	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)				
Catégorie I/III	4.76	4.39		
Résultat disponible pour distribution, cat. I/III			8'682.43	8'258.54

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des fonds institutionnels IST						
Produits des fonds institutionnels tiers						
Produits immobiliers						
Produits des intérêts bancaires	145'917	6'274	1'595		3'201	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	-3'963	-13'591	-1'420	-1'330		-475
Total des produits	141'954	-7'317	175	-1'330	3'201	-475
Déductions						
Intérêts passifs				3'527	241	-11
Contributions aux frais administratifs	357'634	474'029	50'203	54'592	10'014	31'744
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	221'045	278'778	19'752	20'478	4'377	13'390
Versement des produits courus lors du rachat de droits	-64'221	-71'690	-1'206	-7'028	-6'342	-5'560
Total des charges	514'458	681'117	68'749	71'570	8'291	39'564
Produit net	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Plus-values et moins-values en capital réalisées	6'915'040	5'341'326	-21'122	24'135	-1'692'360	-536'165
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	-400'920	-17'088	-459	391		-50'444
Produit réalisé	6'141'616	4'635'805	-90'155	-48'374	-1'697'450	-626'648
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-1'135'365	12'196'288	1'909'444	-1'175'590		-1'270'612
Résultat total	5'006'251	16'832'093	1'819'289	-1'223'964	-1'697'450	-1'897'260
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Résultat retenu pour réinvestissement	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			-0.29	-0.30	0.00	-0.14
Catégorie II			-0.21	-0.23	0.00	-0.16
Catégorie III	-0.15	-0.19	-0.17	-0.19		
Catégorie G	-0.12	-0.16	-			

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF	10'549	6'109	100'118	91'654	43'133	42'188
Obligations CHF ou hedgées CHF	114'121	125'401	1'445'438	1'330'144	556'340	446'377
Obligations en monnaies étrangères	25'292	29'752	338'881	252'157	148'874	71'130
Actions suisses	68'727	97'378	2'281'590	2'164'621	1'163'211	1'052'500
Actions étrangères	42'562	58'730	848'584	955'099	551'760	669'690
Immobilier suisse	58'586	64'031	881'154	943'573	321'161	272'401
Immobilier étranger			464'324	729'862	212'161	236'665
Total des produits des véhicules collectifs	319'837	381'401	6'360'091	6'467'109	2'996'641	2'790'950
Intérêts bancaires	2'989	46	11'356	11	18'789	
Rétrocessions de tiers	4'091	8'756	39'626	99'207	32'688	53'756
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	11'875	166'282	87'248	34'558	49'296	86'896
Total des produits	338'792	556'485	6'498'321	6'600'886	3'097'413	2'931'602
Déductions						
Intérêts passifs	137	5'002	2'806	14'008	1'118	11'332
Contributions aux frais administratifs	25'043	43'900	361'424	443'765	157'814	161'362
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	20'980	24'608	301'071	344'811	132'866	128'559
Versement des produits courus lors du rachat de droits	11'072	216'799	153'166	204'339	71'380	138'848
Total des charges	57'231	290'309	818'468	1'006'923	363'178	440'101
Produit net	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-373'785	92'573	3'820'378	28'533'619	-824'085	2'166'878
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	15'559	-69'101	-49'535	-2'152'910	-103'650	-45'367
Produit réalisé	-76'666	289'648	9'450'695	31'974'672	1'806'500	4'613'013
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'088'869	-5'012'733	8'666'708	-95'203'816	6'995'977	-30'882'327
Résultat total	1'012'203	-4'723'085	18'117'403	-63'229'143	8'802'477	-26'269'314
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Résultat retenu pour réinvestissement	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			25.93	23.63	19.41	18.64
Catégorie II	11.58	10.97	28.12	25.85	20.75	20.02
Catégorie III	12.34	10.99	29.81	27.55	21.76	21.05
Catégorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
522	231	1'566	-9
2'377	1'418	12'758	9'986
1'312	672		-49
25'488	18'388	182'578	116'160
7'074	7'761	79'538	72'010
7'431	5'630	14'869	8'764
		14'230	9'204
44'204	34'100	305'539	216'065
532		1'964	
975	1'158	6'488	5'093
64	480	7'589	21'255
45'776	35'738	321'579	242'413
39	1'000		2'112
		7'397	5'562
789	611	7'420	5'496
700	4	1'933	11'580
1'527	1'615	16'751	24'750
44'249	34'123	304'829	217'664
-39'386	56'954	-244'248	-301'435
149	-5'490	-18'509	-30'300
5'012	85'588	42'072	-114'071
160'456	-301'232	852'040	-1'706'234
165'468	-215'645	894'113	-1'820'306
44'249	34'123	304'829	217'664
44'249	34'123	304'829	217'664
		20.29	13.59
		20.84	18.99
16.74	13.18		

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2023 avant utilisation du bénéfice

Actif	2023 CHF	2022 CHF	Passif	2023 CHF	2022 CHF
Liquidités	2'088'674	4'543'095	Passifs transitoires	2'850'831	2'772'564
Titres	52'449'181	47'581'957	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	4'595'388	4'244'093	Réserves affectées	53'490'046	54'050'046
			Report de l'exercice précédent	7'345	2'205
			Excédent de recettes / pertes	2'685'022	-554'860
Total des actifs	59'133'243	56'369'955	Total des passifs	59'133'243	56'369'955

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL, Westconnect, Allemagne



Compte de résultats du 01.10.2022 – 30.09.2023

Charges	2023 CHF	2022 CHF	Produits	2023 CHF	2022 CHF
Comptabilité générale	8'342'326	7'802'429	Groupes de placements IST	7'493'478	7'934'203
Marketing et publicité	387'931	415'245	Commissions de distribution et de gestion IST2 et IST3	2'488'324	2'267'148
Réviseur	129'548	122'573	Intérêts, dividendes et autres revenus	17'985	– 16'304
Autorité de surveillance	145'416	142'926	Résultat sur propres placements	1'690'457	– 2'256'734
Excédent de recettes/pertes	2'685'022	– 554'860			
Total des charges	11'690'243	7'928'313	Total des produits	11'690'243	7'928'313

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL, Westconnect, Allemagne



Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 9'005'221 durant la période sous revue, contre CHF 8'483'173 l'exercice précédent et s'inscrivent donc en hausse de 6 %. Le compte d'exploitation est présenté conformément à l'art. 48a OPP 2. Les revenus des groupes de placements reflètent la réduction des coûts d'administration et de distribution ainsi qu'un volume plus faible des placements du aux fluc-

tuations des marchés. La rémunération des fondations IST, qui est présentée séparément, correspond aux contributions aux frais d'administration et de distribution de IST2 Fondation d'investissement (IST2) et de IST3 Fondation d'investissement (IST3), qui sont imputées aux deux fondations sur la base des contrats de service en vigueur. IST Fondation d'investissement (IST) perçoit tous les revenus pour l'administration et la

distribution des produits des fondations IST2 et IST3, tout en fournissant les ressources nécessaires et en supportant les coûts y relatifs. Un gain de CHF 1'690'457 a été enregistré sur les placements propres contre une perte de CHF 2'256'734 l'exercice précédent.

Variation du capital propre

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice/perte issu du bilan ²	Total
Situation le 30.09.2021 ¹	100'000	48'770'046	5'282'205	54'152'251
Attribution		5'280'000	-5'280'000	
Perte (exercice 2021/2022)			-554'860	-554'860
Situation le 30.09.2022 ¹	100'000	54'050'046	-552'655	53'597'391
Attribution		-560'000	560'000	
Excédent de recettes (exercice 2022/2023)			2'685'022	2'685'022
Situation le 30.09.2023 ¹	100'000	53'490'046	2'692'366	56'282'412

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

Proposition du Conseil de fondation concernant l'utilisation de l'excédent de recettes résultant du bilan 2023*

	CHF
Report 2022	7'345
Excédent de recettes 2023	2'685'022
Total	2'692'367
Attribution aux réserves affectées	2'690'000
Report à nouveau	2'367

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

Zurich, le 19.12.2023

IST Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

IST Fondation d'investissement (IST) a été créée le 24.2.1967. Il s'agit d'une fondation au sens des art. 80 ss. du Code civil suisse, en relation avec l'art. 53g ss. LPP (Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité). Elle sert à la prévoyance professionnelle. La fondation a son siège à Zurich ; elle est soumise à la surveillance de la commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP. Les statuts de la fondation IST sont datés du 4.12.1970 et ont été modifiés le 2.3.1982, le 2.6.1992, le 26.1.2004, le 11.1.2006, le 18.7.2007, le 22.11.2012, le 22.11.2013, le 24.11.2016, le 30.11.2017, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. Les statuts et le règlement de la fondation peuvent être téléchargés sur le site Internet d'IST. Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose de représentants des investisseurs. Ses compétences incluent notamment la prise de décision sur les propositions de modification des statuts et du règlement de la fondation soumises à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend en outre connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision et donne décharge au Conseil de fondation et à la direction.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité globale de la fondation de placement. A cet effet, il dispose de toutes les compétences non réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et en nomme la direction.

Organe de révision

L'organe de révision s'assure que le Conseil de fondation, la direction et les mandataires ont respecté les dispositions des statuts, du règlement de la fondation, des directives de placement et des autres décisions de l'assemblée des investisseurs et du Conseil de fondation. Il vérifie les comptes annuels (bilan et compte de résultats du compte d'exploitation et des groupes de placements, y compris l'annexe) ainsi que l'affectation du résultat net conformément aux dispositions légales et réglementaires. En outre, il examine les précautions prises pour garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'OFP (Ordonnance sur les fondations de placement).

Direction

La direction exerce ses activités dans le cadre des lois et ordonnances, des statuts et règlements de la fondation, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation ainsi que des directives de l'autorité de surveillance.

Comités d'investissement

Le Conseil de fondation peut créer des comités d'investissement pour des groupes de placements spécifiques. Leurs tâches et leurs compétences spécifiques sont définies dans un règlement édicté par le comité compétent du Conseil de fondation.

Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts

Les mesures nécessaires afin de garantir l'intégrité et la loyauté et pour prévenir les conflits d'intérêts dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts » a été adopté par le Conseil de fondation et mis en vigueur le 26.1.2023. Le Conseil de fondation et les personnes en charge des placements, de la gestion et du contrôle du patrimoine de prévoyance ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Le 30.9.2023, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et 36 groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome (actifs immobilisés). La gestion des groupes de placements est confiée à des gérants de portefeuilles spécialisés.

Les institutions en charge de la gestion des groupes de placements sont soumises à la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité étatique équivalente. La fondation est elle-même soumise à l'art. 53g LPP. Les comités du Conseil de fondation « Placements traditionnels » et « Placements alternatifs & Immobilier » formulent une politique de placement générale à l'intention du Conseil de fondation. Ils surveillent l'activité des mandataires chargés de la gestion des divers groupes de placements conformément aux directives de placement édictées par le Conseil de fondation et s'assurent de l'adéquation de la gamme de produits.

Nouveaux groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été lancé pendant l'exercice écoulé.

Dissolution de groupes de placements

Le groupe de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF a été dissous au 18.4.2023. Par ailleurs, la liquidation du groupe de placements IST OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE a pu être achevée.

Renonciation à des garanties

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

Respect des directives de placement

Le respect des directives de placement des groupes de placements est vérifié par un organisme indépendant du Portfolio Management. Les manquements signalés et les justifications / mesures correspondantes ont été évaluées par la direction et les comités ad hoc du Conseil de fondation. Certains groupes de placements présentent un solde négatif sur leur compte bancaire ; il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Dans le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE au 30.9.2023, la limite de 15 % de la valeur vénale de l'objet « Zypressenhof » sis à Dietikon a été dépassée de 8.4 % avec une quote-part totale de 23.4 % du portefeuille. La violation a été approuvée après la phase de construction par le Conseil de fondation et portée à l'attention de l'autorité de surveillance et de tous les investisseurs.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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

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

Les groupes de placements IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD et IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investissent dans le véhicule Securis II Fund – SPC.

Ce fonds a été lancé pour IST en décembre 2015. La valorisation des investissements détenus par le groupe de placements se base sur les indications de VNI au 30.9.2023. Les VNI sont fournies mensuellement par CITCO Fund Services Ltd. Les groupes de placements IST IMMOBILIER GLOBAL USD et IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF sont évaluées sur la base de la dernière VNI disponible au 30.6.2023 pour la SICAV SIF luxembourgeoise sous-jacente, en tenant compte des nouvelles souscriptions et du taux de change à la date d'établissement du bilan, après déduction des coûts. Les monnaies des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en CHF aux cours devises spot WM Reuters (16h00, heure de Londres).

Réinvestissement des produits (capitalisation)

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21.11.2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les créditer aux groupes de placements respectifs afin d'augmenter leur patrimoine (capitalisation). Les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des groupes de placements le 30 septembre de chaque exercice.

Rétrocessions encaissées et versées

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

IST Fondation d'investissement n'a versé ni rétrocessions, ni commissions de vente ou de conseil à des tiers.

Prêt de titres

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

Aspects fiscaux

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale lorsque les intérêts des investisseurs le justifient. Le recours à des fonds institutionnels créés spécialement pour IST/IST2 permet d'éviter le droit de timbre de négociation sur titres et la TVA sur les frais de gestion qui pénalisent les fondations de placement.

Chiffres-clés

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

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST / CAFP relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Un TER_{ISA} sur la NAV et la GAV est calculé et publié pour les groupes de placements immobiliers qui investissent directement en Suisse.

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit dégagé durant une période déterminée. Comme tous les groupes de placements capitalisent leurs produits, la performance est calculée sur la base de la variation de la valeur nette d'inventaire. La performance sur 1, 5 et 10 ans est une moyenne géométrique des performances annuelles.

Volatilité

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

Changements d'indice de référence

Aucun changement d'indice de référence n'a été effectué dans les groupes de placements pendant l'exercice écoulé.

Prospectus

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

Autres informations

Le groupe de placements IST MIXTA OPTIMA 45 est exclusivement réservé aux collaborateurs, anciens collaborateurs et aux membres du Conseil de fondation d'IST.

Les principales positions des divers groupes de placements peuvent être consultées sur istfunds.ch à la rubrique Publications/rapports mensuels ou sont communiquées sur demande.

Attestation selon ordonnance du DFI¹

Dépassement de limites par débiteur ou en matière de participation selon art. 54 et 54a OPP 2 et art. 26a OFP

Groupe des placements	a) = Exposition par débiteur > 10 %, respectivement participation > 5 % de la VNI	Part de la VNI (en %)
Indice de référence	b) = Débiteur(s) non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST GOVERNO BOND JPM Customised	a) US Treasury	27.7 %
	Italie	11.8 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	4.6 %
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hdg	a) US Treasury	27.7 %
	Italie	11.8 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	4.6 %
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF SBI Foreign AAA-BBB TR	a)	–
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	6.1 %
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Mexique	15.1 %
	Brésil	13.6 %
	Afrique du Sud	13.4 %
	Indonésie	10.8 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	5.8 %
IST ACTIONS SMI SMI Index	a) Novartis	17.9 %
	Nestlé	17.8 %
	Roche	15.9 %
	UBS	6.3 %
	Zurich	5.6 %
	Richemont	5.3 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS SPI	a) Nestlé	18.0 %
	Novartis	14.2 %
	Roche	11.9 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	9.4 %
	Straumann	5.2 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	–
IST GLOBE INDEX SRI MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index	a) Microsoft	16.0 %
	Tesla	5.1 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	--
IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged	a) Apple	5.1 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	–
IST EUROPE INDEX SRI MSCI Europe ex Switzerland Responsible Net Return CHF Index	a) Novo Nordisk	13.0 %
	Asml Holding	10.4 %
	Unilever	5.4 %
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	–
IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Débiteur(s) non inclus dans l'indice de référence	2.7 %

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

IST MIXTA OPTIMA 75	Actions	73.6 %
----------------------------	---------	--------

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

Annexe – Informations de base et commentaires

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2023

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST MARCHE MONETAIRE CHF			Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit			
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG 01.08.08
** Ticket Fee de CHF 50.00 par souscription/remboursement						
IST OBLIGATIONS SUISSES INDEX			Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return			
I	287'597	0.16	0.04	50/0	FP3	Lombard Odier Asset Management 14.12.21
II	2'902'859	0.12	0.04	50/0	FP3	
III	2'902'867	0.08	0.04	50/0	FP3	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF			Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB Total Return			
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life Asset Management AG 01.03.19
II	2'902'885	0.25	0.08	7/7	FP1	
III	2'902'904	0.21	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND			Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM Global Bond Index			
I	277'252	0.33	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank 01.08.19
II	2'902'911	0.27	0.17	5/5	FP1	
III	2'902'918	0.23	0.17	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF			Benchmark: JPM Customised Hedged CHF			
I	10'964'561	sur demande*	0.18	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank 01.08.19
II	19'376'713	0.28	0.18	10/10	FP1	
III	10'964'589	0.23	0.18	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES			Benchmark: 1) ICE BofA/ML Customised 2) JPM GBI			
I	287'599	0.37	0.21	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19
II	2'903'043	0.31	0.21	15/15	FP1	
III	2'903'045	0.27	0.21	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF			Benchmark: ICE BofA Customised Hedged CHF			
I	10'964'492	0.37	0.22	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19
II	19'376'482	0.31	0.22	20/20	FP1	
III	10'964'552	0.27	0.22	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF			
I	55'369'470	sur demande*	0.23	25/10	FP9	Capital International 31.08.20
II	55'369'481	sur demande*	0.23	25/10	FP9	
III	55'369'482	0.31	0.23	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONS EMERGING MARKETS			Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD			
I	12'063'397	0.56	0.38	25/10	FP4	Lazard Asset Management 08.07.16
II	19'372'050	0.50	0.38	25/10	FP4	
III	19'372'410	0.46	0.38	25/10	FP4	
IST EMPRUNTS CONVERT. GLOBAL HEDGED CHF			Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF			
I	4'493'575	0.64	0.49	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management 01.10.08
II	19'506'361	0.58	0.49	10/10	FP6	
III	4'493'674	0.54	0.49	10/10	FP6	
IST ACTIONS SUISSES SMI INDEX			Benchmark: Swiss Market Gross Total Return Index			
I	287'596	0.15	0.00	10/10	FP1	Pictet Asset Management 26.09.22
II	2'903'068	0.11	0.00	10/10	FP1	
III	2'903'071	0.07	0.00	10/10	FP1	
G	119'497'173	0.06	0.00	10/10	FP1	

* Cat. non encore ouverte

** Valeur indicative

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER ^{KGAST} en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			Swiss Rock Asset Management 01.03.13
I	2'733'872	0.30	0.15	6/6	FP1	
II	2'903'078	0.24	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.20	0.15	6/6	FP1	
IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL.			Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index			Vontobel Asset Management 01.04.16
I	287'594	0.40	0.13	11/11	FP1	
II	2'903'072	0.33	0.13	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.24	0.13	11/11	FP1	
G	23'535'808	sur demande*	0.13	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index			Pictet Asset Management 01.09.93
I	96'700	0.19	0.06	11/7	FP3	
II	2'903'088	0.15	0.06	11/7	FP3	
III	2'903'090	0.08	0.06	11/7	FP3	
G	2'256'493	0.06	0.06	11/7	FP3	
IST GLOBE INDEX SRI			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index			Pictet Asset Management 14.10.20
I	56'541'680	sur demande*	0.08	13/11	FP3	
II	56'541'681	sur demande*	0.08	13/11	FP3	
III	56'541'683	0.10	0.08	13/11	FP3	
G	56'541'684	sur demande*	0.08	13/11	FP3	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged			Pictet Asset Management 25.06.15
I	28'241'795	sur demande*	0.08	14**/10**	FP3	
II	28'243'176	0.16	0.05	14**/10**	FP3	
III	28'243'180	sur demande*	0.05	14**/10**	FP3	
G	28'243'326	0.06	0.05	14**/10**	FP3	
IST EUROPE INDEX SRI			Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index			Pictet Asset Management 14.10.20
I	56'541'494	sur demande*	0.10	30/14	FP1	
II	56'541'548	sur demande*	0.10	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.12	0.10	30/14	FP1	
G	56'541'551	sur demande*	0.10	30/14	FP1	
IST ACTIONS GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.			Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
I	14'316'840	0.61	0.46	10/10	FP1	
II	14'316'842	0.55	0.46	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.51	0.46	10/10	FP1	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index			IST Fondation d'investissement 01.01.13
I	20'068'511	0.72	0.56	30/30	FP5	
II	20'068'518	0.66	0.56	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.62	0.56	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: Russell 2500 Total Return Index			Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22
I	4'493'560	sur demande*	0.00	25/25	FP1	
II	4'493'567	sur demande*	0.00	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.51	0.46	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.50	0.46	25/25	FP1	

* Cat. non encore ouverte

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

Annexe – Informations de base et commentaires

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index			
I	277'250	0.75	0.59	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.69	0.59	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.65	0.59	40/40	FP1	
IST ACTIONS EMERG. MARKETS LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.			
I	2'353'012	0.52	0.35	25/10	FP7	Lazard Asset Management 01.03.20
II	2'903'169	0.46	0.35	25/10	FP7	
III	2'903'174	0.42	0.35	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SUISSE			Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index			
I	1'478'761	1.20	0.90	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP) 01.10.18
II	2'903'115	1.14	0.90	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.10	0.90	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SUISSE			Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use			
I	2'903'122	0.97	0.57	<500/<500	spec.	IST Fondation d'investissement 01.07.13
II	2'903'120	0.87	0.57	<500/<500	Prospectus	
III	2'733'869	0.78	0.57	<500/<500		
G	30'242'881	0.67	0.57	<500/<500		
IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			
I	24'522'912	0.48	n/a	<500/<500	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.10.14
IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			
III	259'857	0.44	n/a	n/a	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.07.17
IST GLOBAL REIT			Benchmark: GPR 250 World Net Index CHF			
I	37'905'098	0.54	0.38	25/25	FP1	Kempen Capital Management 01.11.17
II	37'905'101	0.48	0.38	25/25	FP1	
III	37'905'102	0.44	0.38	25/25	FP1	
IST IMMOBILIER GLOBAL						
I	34'217'410	sur demande*	1.07	20/5	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.07	20/5	Prospectus	
III	34'217'428	1.23	1.07	20/5		
G	113'382'075	1.19	1.07	20/5		
IST IMMOBILIER GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	sur demande*	1.08	25/10	spec.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	sur demande*	1.08	25/10	Prospectus	
III	37'905'094	1.25	1.08	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15			Benchmark: MO15 Customised			
I	1'952'316	sur demande*	0.31	20/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'129	0.46	0.31	20/20	FP1	
III	2'903'135	0.41	0.31	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25			Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)			
I	277'251	0.56	0.34	20/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.04.90
II	2'903'137	0.50	0.34	20/20	FP1	
III	2'903'143	0.45	0.34	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35			Benchmark: MO35 Customised			
I	1'952'320	0.54	0.32	20/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.01.05
II	2'903'147	0.48	0.32	20/20	FP1	
III	2'903'150	0.43	0.32	20/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER _{KGAST} en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.49	0.47	0/0	spec. Prospectus	IST Fondation d'investissement 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	sur demande*	0.27	20/20	FP1	IST Fondation d'investissement 02.12.19
II	50'991'045	0.43	0.27	20/20	FP1	
III	50'992'141	0.38	0.27	20/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	sur demande*	0.96	20/5	spec. Prospectus	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	sur demande*	0.96	20/5		
III	29'908'189	1.14	0.96	20/5		
G	110'134'577	1.11	0.96	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.25	0.95	25/10	spec. Prospectus	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.17	0.95	25/10		
III	31'137'216	1.13	0.95	25/10		

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 133 & ss de ce rapport.

Annexe – Informations de base et commentaires

La fondation de placement en tant que bénéficiaire de rétrocessions

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

Reçues de	En faveur de	Crédit en CHF	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	4'091	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 25	39'626	Rétrocession de commissions
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 35	32'688	Rétrocession de commissions
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	975	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 75	6'488	Rétrocession de commissions
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	7'266	Rétrocession de commissions

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2023

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Valeur de marché en CHF	Valeur de marché en CHF
IST OBLIGATIONS ETRANGERES HEDG. CHF	Opération à découvert	-13'669'500	AUD	-8'044'091	-315'704
	Opération à découvert	-16'977'092	CAD	-11'437'297	-461'650
	Opération à découvert	-25'009'651	DKK	-3'241'001	-33'394
	Opération à découvert	-87'618'383	EUR	-84'612'196	-962'006
	Opération à découvert	-11'522'209	GBP	-12'804'055	-104'028
	Opération à découvert	-1'003'020'103	JPY	-6'165'264	-72'357
	Opération à découvert	-5'998'459	NZD	-3'280'677	-166'967
	Opération à découvert	-58'908'012	SEK	-4'945'799	-197'715
	Opération à découvert	-30'513'725	USD	-27'774'813	-1'279'019
Total				-162'305'192	-3'592'841
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Opération à découvert	-1'000'000	DKK	-129'400	-1'911
	Opération à découvert	-12'700'000	EUR	-12'242'673	-170'021
	Opération à découvert	-2'700'000	GBP	-2'990'817	-17'830
	Opération à découvert	-460'000'000	JPY	-2'832'634	-25'467
	Opération à découvert	-1'000'000	SEK	-83'823	-3'972
	Opération à découvert	-10'975'000	USD	-9'955'862	-265'075
Total				-28'235'209	-484'276

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST MIXTA OPTIMA 15	Opération à découvert	-700'000	USD	-635'614	-14'480
Total				-635'614	-14'480
IST MIXTA OPTIMA 25	Opération à découvert	-15'880'000	USD	-14'419'358	-328'200
Total				-14'419'358	-328'200
IST MIXTA OPTIMA 35	Opération à découvert	-8'450'000	USD	-7'672'769	-175'366
Total				-7'672'769	-175'366
IST MIXTA OPTIMA 45	Opération à découvert	-50'000	USD	-45'401	-1'612
Total				-45'401	-1'612
IST MIXTA OPTIMA 75	Opération à découvert	-650'000	USD	-590'213	-12'867
Total				-590'213	-12'867
Total				-213'903'755	-4'609'642

Groupe de placements	Futures	Contrats	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST ACTIONS SUISSES INDEX SMI	SMI FUT DEC23	390	CHF	4'290'780	-9'510.00
Total				4'290'780	-9'510.00
Total				4'290'780	-9'510.00





Annexe – Immobilier domestique en direct

Organisation

La gestion de portefeuille et la comptabilité des groupes de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE incombent à IST Fondation d'investissement. La gestion frontale des immeubles a été confiée à diverses sociétés de gestion organisées au niveau régional. La gestion commerciale est assurée par Apleona Real Estate SA.

La stratégie de placement des deux groupes de placements est axée sur un portefeuille diversifié d'investissements directs stables, avec des accents géographiques déterminés et une bonne microsituation. Les décisions de placement sont prises par le comité d'investissement sur proposition du gestionnaire de portefeuille, tandis que la mise en œuvre des directives et des décisions de placement relève de la direction.

Le respect des directives de placement est contrôlé chaque fois qu'une décision de placement est prise par le comité d'investissement et une fois par trimestre par le comité du Conseil de fondation «Placements alternatifs & Immobilier».

Estimations

Les immeubles sont inscrits au bilan à leur valeur de marché. Ils sont estimés au moment de leur acquisition, puis tous les 12 mois pour l'ensemble du portefeuille selon la méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted cash flow ou DCF) ou une autre méthode d'évaluation recon nue. Les projets de construction sont évalués sur la base des coûts d'acquisition courus et la valeur vénale de l'immeuble terminé est estimée après l'achèvement des travaux. L'estimateur visite les objets au moins tous les trois ans. Les estimations

sont établies par Jones Lang LaSalle SA pour les groupes de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE.

Les impôts latents sur les gains immobiliers sont calculés pour tous les immeubles à la date de clôture du bilan. En raison de la structure du portefeuille et de la stratégie d'investissement, une période de détention restante de zéro an a été retenue pour le groupe de placements IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS et d'au moins 10 ans à compter de la date d'achat pour le groupe de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE.

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

Immobilier Suisse Focus

Ratios	30.09.2023	30.09.2022
Taux de pertes sur loyers	2.34 %	2.34 %
Quote-part des fonds étrangers	14.42 %	16.01 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	74.63 %	76.35 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.44 %	0.44 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.34 %	0.34 %
Rendement des capitaux propres	4.31 %	4.09 %
Rendement du dividende	0.00 %	0.00 %
Taux de distribution	0.00 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	4.31 %	4.09 %
Rendement du capital investi (ROIC)	3.63 %	3.49 %
Taux d'actualisation réel moyen pondéré en fonction du capital	2.66 % (fourchette 2.40–2.95 %)	2.59 % (fourchette 2.30–2.95 %)

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2023

Positions	Instrument	Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Portefeuille ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	1'910'400	Couverture
Total			42'000'000			0	1'910'400	

Valorisation des swaps sur taux d'intérêt le 30.09.2023 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
		30.09.2023			30.09.2022		
Intérêts	42'000'000	0	1'910'400	42'000'000	0	1'237'711	Couverture
Total	42'000'000	0	1'910'400	42'000'000	0	1'237'711	

Seules les valeurs de remplacement négatives sont inscrites au bilan lorsqu'une décision de rembourser l'emprunt de manière anticipée a été prise concrètement. Les valeurs de remplacement positives ne sont pas activées. En principe, les éventuels frais de dissolution liés au remboursement anticipé d'un prêt hypothécaire ne sont pas provisionnés en tant que frais de transaction. La même règle s'applique aux frais de dissolution découlant d'opérations de couverture sur taux d'intérêt. Ces frais dépendent du niveau des taux d'intérêt au moment de la vente et reflètent le prix de l'hypothèque sur le marché.

Prêts hypothécaires

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

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

Interest Rate Swaps (Swaps sur taux d'intérêt)

Le taux variable du prêt hypothécaire ci-dessous contracté a été couvert au moyen de swaps sur taux d'intérêt. Le collatéral en garantie du swap est composé en sus de liquidités bloquées dans le groupe de placements.

Position	Hypothèque	Banque	CHF	Type d'hypothèque	But
Portefeuille	Hypothèque	BKB	46'000'000	SARON	Élément couvert

Immobilier Résidentiel Suisse

Ratios	30.09.2023	30.09.2022
Taux de pertes sur loyers	1.82 %	2.19 %
Quote-part des fonds étrangers	21.13 %	21.66 %
Marge de bénéfice d'exploitation (marge EBIT)	80.34 %	78.50 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) NAV	0.48 %	0.50 %
Quote-part des charges d'exploitation (TER _{ISA}) GAV	0.35 %	0.39 %
Rendement des capitaux propres	2.18 %	3.27 %
Rendement du dividende	0.00 %	0.00 %
Taux de distribution	0.00 %	0.00 %
Rendement total (KGAST/CAFP)	2.18 %	3.28 %
Rendement du capital investi (ROIC)	2.08 %	2.93 %
Taux d'actualisation réel moyen pondéré en fonction du capital	2.70 % (fourchette 2.30–3.55 %)	2.61 % (fourchette 2.20–3.45 %)

Transaction(s) effectuée(s) pendant l'exercice sous revue 2022/23

Achat(s)	en CHF	Vente(s)	en CHF
Wattwil, Wilerstrasse 55	7'150'000	Gretzenbach, Mattenweg 15+17	5'200'000
Sargans, Pizolstrasse 5	4'335'000		
Mollis, Erlenstrasse 10+14	8'520'000		
Oftringen, Südstrasse 13+15	7'150'000		
Näfels, Obererlen 1c+d	12'730'000		
St. Gallen, Folchartstrasse 5+7	8'700'000		

Valorisation des swaps de taux d'intérêt au 30.09.2023

Positions	Instrument	Banque	Valeur du contrat	Conclusion	Échéance	Valeur active	Valeur passive	But
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.12.11	31.03.28	0	1'622'592	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	1'451'592	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	1'518'035	Couverture
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.12.22	31.12.32	0	463'432	Couverture
Total			40'000'000			0	5'036'991	

Swaption

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

Valorisation des swaps de taux d'intérêt le 30.09.2023 – (Résumé)

Type	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	Valeur des contrats	Valeur active	Valeur passive	But
		30.09.2023			30.09.2022		
Intérêts	40'000'000	0	5'036'991	40'000'000	0	5'209'048	Couverture
Total	40'000'000	0	5'036'991	40'000'000	0	5'209'048	

Seules les valeurs de remplacement négatives sont inscrites au bilan lorsqu'une décision de rembourser l'emprunt de manière anticipée a été prise concrètement. Les valeurs de remplacement positives ne sont pas activées. En principe, les éventuels frais de dissolution liés au remboursement anticipé d'un prêt hypothécaire ne sont pas provisionnés en tant que frais de transaction. La même règle s'applique aux frais de dissolution découlant d'opérations de couverture sur taux d'intérêt. Ces frais dépendent du niveau des taux d'intérêt au moment de la vente et reflètent le prix de l'hypothèque sur le marché.

Prêts hypothécaires

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

de leur détention jusqu'à l'échéance finale, les valeurs de remplacement ne sont pas inscrites au bilan, mais mentionnées dans l'annexe aux comptes annuels.

Interest Rate Swaps

(Swaps sur taux d'intérêt)

Le taux variable du prêt hypothécaire ci-dessous contracté a été couvert au moyen de swaps sur taux d'intérêt. Le collatéral en garantie du swap est composé en sus de liquidités bloquées dans le groupe de placements.

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

À l'Assemblée des investisseurs de
IST Fondation d'investissement, Zurich

Zurich, le 5 janvier 2024

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST Fondation d'investissement (fondation de placement) comprenant les comptes de fortune et de résultat des groupes de placements, le compte d'exploitation pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2023, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 24 à 85) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la fondation de placement ;
- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement ;
- ▶ 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent ;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés 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 de placement relativement à l'évaluation des bien-fonds.

De plus, nous avons vérifié, conformément à l'art. 10, al. 4, OFP, le respect des règles après la dissolution d'un groupe de placement.

Au cours de l'année sous revue, la limite individuelle de maximum 15% dans le groupe de placement « Immobilier Résidentiel Suisse » a été dépassée et n'a pas non plus été respectée à la date du bilan. Nous nous référons à la remarque dans l'annexe aux comptes annuels à la page 70.

A l'exception de la situation sur les placements décrite ci-dessus, nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé



IST2 Fondation d'investissement

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



Aperçu des groupes de placements au 30.09.2023

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Actions Suisses Minimum Variance	70.0	70.4	41.84	33.16	2.2 %	1.6 %	6.0 %	-10.4 %
Actions Suisses SPI Plus	8.3	8.1	52.56	45.88	2.9 %	2.2 %	8.5 %	-11.3 %
Groupes de placements en actions	78.3	78.5						
Hypothèques Résidentielles Suisses	192.8	166.7	22.72	22.78	2.2 %	2.2 %	2.4 %	2.4 %
Placements Hypothécaires	31.8	25.2	21.23	20.12	2.1 %	2.0 %	2.2 %	2.2 %
Prêts Hypothécaires Résidentiels Suisses	83.8	48.9	5.09	1.76	0.8 %	0.2 %	-32.5 %	-32.5 %
Groupe de placements hypothèques	308.4	240.8						
Mixta Optima 30	73.4	70.7	25.56	16.28	1.0 %	0.6 %	4.1 %	-10.8 %
Groupe de placements mixte	73.4	70.7						
Fortune brute	460.1	390.0						
dont doubles imputations	20.0	21.8						
Fortune nette	440.1	368.2						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisées	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF en %		en Mio. CHF	en Mio. CHF	en Mio. CHF
	2023	2022	01.10.22 – 30.09.23		2023	2023	2023
Actions Suisses Minimum Variance	70.0	70.4	−0.4	−0.6 %	−4.6	2.7	1.5
Actions Suisses SPI Plus	8.3	8.1	0.2	2.5 %	−0.5	0.5	0.2
Groupes de placements en actions	78.3	78.5	−0.2	−0.3 %	−5.1	3.2	1.7
Hypothèques Résidentielles Suisses	192.8	166.7	26.1	15.7 %	21.4	0.0	4.7
Placements Hypothécaires	31.8	25.2	6.6	26.2 %	6.0	−0.1	0.7
Prêts Hypothécaires Résidentiels Suisses	83.8	48.9	34.9	71.4 %	34.3	0.0	0.6
Groupe de placements hypothèques	308.4	240.8	67.6	28.1 %	61.7	−0.1	6.0
Mixta Optima 30	73.4	70.7	2.7	3.8 %	−0.3	2.3	0.7
Groupe de placements mixte	73.4	70.7	2.7	3.8 %	−0.3	2.3	0.7
Fortune brute	460.1	390.0	70.1	18.0 %	56.3	5.4	8.4
dont doubles imputations	20.0	21.8	−14.6	−42.3 %			
Fortune nette	440.1	368.2	84.7	23.8 %			

Performance et volatilité

Groupes de placements Indices	Lancement	Performance (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	6.02	5.01	–	7.21
SPI		9.13	5.86	–	6.31
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	8.52	5.67	6.80	
SPI		9.13	5.86	6.56	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	2.47	2.46		2.45
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	2.30			2.21
PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES	11.2021	1.19	–	–	–18.11
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		4.13	–	–	–4.82
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	4.08	1.59	2.91	
MO30 Customised		4.18	1.72	3.35	

Groupes de placements Indices	Lancement	Volatilité (annualisée) en %			
		1 année	5 ans	10 ans	depuis lancement
ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE II	10.2013	10.16	12.25	–	11.02
SPI		12.05	13.04	–	11.83
ACTIONS SUISSES SPI PLUS I	09.2007	11.43	12.73	11.51	
SPI		12.05	13.04	11.86	
HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES	05.2016	0.03	0.03		0.06
PLACEMENTS HYPOTHECAIRES	12.2018	0.03			0.09
PRETS HYPOTHECAIRES RESIDENTIELS SUISSES	11.2021	9.91	–	–	13.88
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		7.31	–	–	7.51
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.92	6.65	5.52	
MO30 Customised		5.76	7.58	6.09	

Vue d'ensemble des indices de référence

Une description des indices de référence des groupes de placements est disponible sur notre site internet istfunds.ch.

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					2'698'736	4'756'324
Obligations CHF ou hedgées CHF					24'271'543	23'066'075
Obligations en monnaies étrangères					5'305'008	5'001'096
Actions suisses	69'266'253	69'922'711	8'347'852	8'146'703	13'837'452	12'898'209
Actions étrangères					8'983'416	8'109'626
Hypothèques						
Immobilier suisse					16'308'490	14'840'225
Immobilier étranger					1'746'367	1'679'444
Total des parts de véhicules collectifs	69'266'253	69'922'711	8'347'852	8'146'703	73'151'013	70'350'999
Instruments financiers dérivés					-46'654	43'588
Liquidités (avoirs à vue)	185'904	12'558	725	252	189'381	291'215
Autres actifs	534'996	472'778			74'079	36'800
Fortune totale	69'987'153	70'408'047	8'348'577	8'146'955	73'367'819	70'722'602
./. Engagements	-3'924	-4'129	-1'012	-1'038	-11'889	-12'206
Fortune nette	69'983'229	70'403'918	8'347'565	8'145'917	73'355'930	70'710'396
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	70'403'918	101'682'111	8'145'917	3'506'111	70'710'396	33'719'436
Souscriptions	50'709	256'397		5'784'990	2'815'281	45'058'373
Rachats	-4'696'166	-23'635'204	-497'221		-3'056'248	-1'433'787
Produit total de l'exercice	4'224'768	-7'899'386	698'870	-1'145'184	2'886'500	-6'633'626
Fortune au terme de l'exercice	69'983'229	70'403'918	8'347'565	8'145'917	73'355'930	70'710'396
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	37'299	48'266	4'438	1'694	27'891	11'859
Nombre de droits émis	25	118		2'744	1'077	16'564
Nombre de droits rachetés	-2'368	-11'085	-247		-1'174	-533
Position au terme de l'exercice	34'956	37'299	4'191	4'438	27'794	27'891
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I			1'991.72	1'835.35	2'638.56	2'535.09
Catégorie II	1'996.68	1'883.24			2'640.67	2'535.60
Catégorie III	2'002.91	1'888.36				
Catégorie G						

Comptes de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES (HWS)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*		PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES (WHS)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Dont exposition à des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF						
Obligations CHF ou hedgées CHF						
Obligations en monnaies étrangères						
Actions suisses						
Actions étrangères						
Hypothèques	188'471'600	162'983'800	31'179'700	24'683'700	80'464'153	55'255'380
Immobilier suisse						
Immobilier étranger						
Total des parts de véhicules hypothécaires	188'471'600	162'983'800	31'179'700	24'683'700	80'464'153	55'255'380
Liquidités (avoirs à vue)	481'689	228'644	65'547	96'630	3'212'423	2'554'750
Autres actifs	4'272'431	3'906'464	702'690	479'252	245'895	4'542
Fortune totale	193'225'720	167'118'908	31'947'937	25'259'582	83'922'471	57'814'672
./. Engagements	-471'826	-422'549	-106'215	-79'245	-103'457	-8'871'409
Fortune nette	192'753'894	166'696'358	31'841'722	25'180'337	83'819'013	48'943'263
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	166'696'358	154'313'094	25'180'337	12'915'802	48'943'263	
Souscriptions	42'850'800	20'788'000	7'096'000	12'021'900	34'310'002	59'690'000
Rachats	-17'363'000	-8'693'300	-600'000			
Distribution	-4'092'044	-3'794'087	-541'653	-278'505		
Produit total de l'exercice	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	565'748	-10'746'737
Fortune au terme de l'exercice	192'753'893	166'696'358	31'841'722	25'180'337	83'819'013	48'943'263
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	162'984	150'889	24'684	12'662	72'569	
Nombre de droits émis	42'851	20'788	7'096	12'022	50'248	72'569
Nombre de droits rachetés	-17'363	-8'693	-600			
Position au terme de l'exercice	188'472	162'984	31'180	24'684	122'817	72'569
Valeur d'inventaire (par droit, en CHF)						
Catégorie I	1'022.72	1'022.78	1'021.23	1'020.12	682.47	674.44
Catégorie II						
Catégorie III						
Catégorie G						

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE (ASMV)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF					24'122	6'538
Obligations CHF ou hedgées CHF					146'431	72'850
Obligations en monnaies étrangères					41'118	39'432
Actions suisses	1'414'697	1'237'933	233'206	217'607	362'194	317'149
Actions étrangères						2'366
Hypothèques						
Immobilier suisse					291'270	76'881
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules collectifs	1'414'697	1'237'933	233'206	217'607	865'134	515'216
Intérêts bancaires	1'223				2'214	
Rétrocessions de tiers	159'274	187'205			10'497	6'739
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	1'030	88		-3'734	4'734	26'355
Total des produits	1'576'224	1'425'227	233'206	213'874	882'579	548'310
Déductions						
Intérêts passifs	-658	755			-682	13'217
Contributions aux frais administratifs	33'073	40'529	12'255	9'425	102'788	77'070
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	19'585	21'842	1'262	819	44'500	30'402
Versement des produits courus lors du rachat de droits	33'751	95'850	-578		10'263	3'980
Total des charges	85'750	158'976	12'939	10'243	156'869	124'669
Produit net	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-492'705	-364'977	-144'031	-216'775	-196'459	198'337
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice	9'090	-3'007	-829	1	2'630	354'977
Produit réalisé	1'006'859	898'266	75'407	-13'143	531'881	976'955
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	3'217'909	-8'797'653	623'463	-1'132'041	2'354'619	-7'610'581
Résultat total	4'224'768	-7'899'386	698'870	-1'145'184	2'886'500	-6'633'626
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Résultat retenu pour réinvestissement	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I			52.56	45.88	25.56	16.28
Catégorie II	41.84	33.16			27.16	13.09
Catégorie III	42.77	34.09				
Catégorie G						

Comptes de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	HYPOTHEQUES RESIDEN- TIELLES SUISSES (HWS)*		PLACEMENTS HYPOTHECAIRES (HA)*		PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES (WHS)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Produits des véhicules collectifs						
Marché monétaire CHF						
Obligations CHF ou hedgées CHF						
Obligations en monnaies étrangères						
Actions suisses						
Actions étrangères						
Hypothèques	4'826'291	4'344'970	768'576	505'262	924'636	233'611
Immobilier suisse						
Immobilier étranger						
Total des produits des véhicules hypothécaires	4'826'291	4'344'970	768'576	505'262	924'636	233'611
Intérêts bancaires	878		277		3'285	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	514'902	200'667	53'769	85'512		
Rachat de produits réalisés lors de l'émission de droits	39'387	63'936		2'006		
Total des produits	5'381'457	4'609'573	822'622	592'779	927'920	233'611
Déductions						
Intérêts passifs						17'245
Contributions aux frais administratifs	193'401	192'058	57'463	39'628	75'616	21'675
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers						
Autres frais	283'778	239'473	46'416	32'010	227'434	67'068
Versement des produits courus lors du rachat de droits	242'499	95'389	11'706			
Total des charges	719'678	526'921	115'585	71'638	303'050	105'988
Produit net	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	624'870	127'623
Plus-values et moins-values en capital réalisées					368	
Participation nette aux plus-values et moins- values des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Produit réalisé	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	625'238	127'623
Plus-values et moins-values en capital non réalisées					-59'490	-10'874'360
Résultat total	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	565'748	-10'746'737
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	624'870	127'623
Report de l'exercice précédent	4'082'653	3'423'994	521'141	254'001	-10'746'737	
Résultat distribué	-4'092'044	-3'794'087	-541'653	-278'505		
Résultat disponible à la distribution	4'652'388	3'712'558	686'526	496'637	-10'121'866	127'623
Résultat retenu pour réinvestissement						
Résultat retenu pour réinvestissement (par droit, en CHF)						
Catégorie I	22.72	22.78	21.23	20.12	5.09	1.76
Catégorie II						
Catégorie III						
Catégorie G						

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2023 avant utilisation du bénéfice

Actifs	2023 CHF	2022 CHF	Passifs	2023 CHF	2022 CHF
Liquidités	133'495	55'480	Passifs transitoires	472'036	391'210
Titres	581'792	594'324	Capital de dotation	100'000	100'000
Actifs transitoires	266'127	238'472	Réserves affectées	397'000	418'000
			Report de l'exercice précédent	66	697
			Excédent de recettes/pertes	12'312	-21'631
Total des actifs	981'414	888'276	Total de passifs	981'414	888'276

Compte de résultats du 01.10.2022 – 30.09.2023

Charges	2023 CHF	2022 CHF	Produits	2023 CHF	2022 CHF
Contrat de service	470'838	377'117	Groupes de placements IST2	492'010	395'786
Réviseur	11'927	10'927	Intérêts, dividendes et autres revenus	944	-1'331
Autorité de surveillance	9'245	7'742	Résultat sur propres placements	11'369	-20'301
Excédent de recettes/pertes	12'312	-21'631			
Total des charges	504'322	374'155	Total des produits	504'322	374'155

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais de service se sont élevés à CHF 470'838 durant la période sous revue, contre CHF 377'117 l'exercice précédent. Ils sont conformes à la méthode de facturation appliquée sur la base du contrat de service en vigueur.

Les revenus des groupes de placements se sont élevés à CHF 492'010, contre CHF 395'786 l'exercice précédent. Cette augmentation s'explique par un volume

plus élevé des groupes de placements. IST2 Fondation d'investissement (IST2) rembourse à IST Fondation d'investissement (IST) les services fournis et les dépenses encourues conformément au contrat de service en vigueur entre elles en fournissant à IST tous les revenus provenant de la distribution des produits d'IST2 pendant la durée du contrat.

Les frais de service ont été facturés à IST2 conformément à l'art. 48a OPP 2.

Une plus-value de CHF 11'369 a été réalisée sur les placements propres, contre une moins-value de 20'301 au cours de l'exercice précédent.

Variation du capital propre en CHF

	Capital de dotation	Réserves affectées	Bénéfice issu du bilan ²	Total
Situation 30.09.2021¹	100'000	408'000	10'697	518'697
Attribution		10'000	- 10'000	
Perte (exercice 2021/2022)			- 21'631	- 21'631
Situation 30.09.2022¹	100'000	418'000	- 20'934	497'066
Attribution		- 21'000	21'000	
Excédent de recettes (exercice 2022/2023)			12'312	12'312
Situation 30.09.2023¹	100'000	397'000	12'379	509'379

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

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

Proposition du Conseil de fondation concernant l'utilisation de l'excédent de recettes résultant du bilan 2023*

	CHF
Report 2022	66
Excédent de recettes 2023	12'312
Total	12'378
Attribution aux réserves affectées	12'000
Report à nouveau	378

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

Zurich, le 19.12.2023

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

IST2 Fondation d'investissement (IST2) a été créée le 21.12.2006. Il s'agit d'une fondation au sens des art. 80 ss. du Code civil suisse, en relation avec l'art. 53g ss. LPP (Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité). Elle sert à la prévoyance professionnelle. La fondation a son siège à Zurich ; elle est soumise à la surveillance de la commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP. Les statuts de la fondation IST2 sont datés du 21.12.2006 et ont été modifiés le 22.11.2012, le 22.11.2013, le 24.11.2016, le 30.11.2017, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. Les statuts et le règlement de la fondation peuvent être téléchargés sur le site Internet d'IST. Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose de représentants des investisseurs. Ses compétences incluent notamment la prise de décision sur les propositions de modification des statuts et du règlement de la fondation soumises à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend en outre connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision et donne décharge au Conseil de fondation et à la direction.

Conseil de fondation

Le Conseil de fondation assume la responsabilité globale de la fondation de placement. A cet effet, il dispose de toutes les compétences non réservées à l'assemblée des investisseurs. Le Conseil de fondation peut déléguer des tâches et en nomme la direction.

Organe de révision

L'organe de révision s'assure que le Conseil de fondation, la direction et les mandataires ont respecté les dispositions des statuts, du règlement de la fondation, des directives de placement et des autres décisions de l'assemblée des investisseurs et du Conseil de fondation. Il vérifie les comptes annuels (bilan et compte de résultats du compte d'exploitation et des groupes de placements, y compris l'annexe) ainsi que l'affectation du résultat net conformément aux dispositions légales et réglementaires. En outre, il examine les précautions prises pour garantir la loyauté dans la gestion de fortune et s'assure que le Conseil de fondation a respecté les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité. Les tâches de l'organe de révision sont régies par l'OFP (Ordonnance sur les fondations de placement).

Direction

La direction exerce ses activités dans le cadre des lois et ordonnances, des statuts et règlements de la fondation, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation ainsi que des directives de l'autorité de surveillance.

Comités d'investissement

Le Conseil de fondation peut créer des comités d'investissement pour des groupes de placements spécifiques. Leurs tâches et leurs compétences spécifiques sont définies dans un règlement édicté par le comité compétent du Conseil de fondation.

Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts

Les mesures nécessaires afin de garantir l'intégrité et la loyauté et pour prévenir les conflits d'intérêts dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts » a été adopté par le Conseil de fondation et mis en vigueur le 26.1.2023. Le Conseil de fondation et les personnes en charge des placements, de la gestion et du contrôle du patrimoine de prévoyance ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière de loyauté et d'intégrité.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Le 30.9.2023, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et six groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome (actifs immobilisés). La gestion des groupes de placements est confiée à des gérants de portefeuilles spécialisés.

Les institutions en charge de la gestion des groupes de placements sont soumises à la surveillance de la FINMA ou toute autre autorité étatique équivalente. La fondation est elle-même soumise à l'art. 53g LPP.

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

Nouveaux groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été lancé pendant l'exercice écoulé.

Dissolution de groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été fermé pendant l'exercice écoulé.

Renonciation à des garanties

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

Respect des directives de placement

Le respect des directives de placement des groupes de placements est vérifié par un organisme indépendant du Portfolio Management. Les manquements signalés et les justifications/mesures correspondantes ont été évaluées par la direction de la fondation et les comités ad hoc du Conseil de fondation. Certains groupes de placements présentent un solde négatif sur leur compte bancaire ; il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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

Les fonds et groupes de placements immobiliers inclus dans le groupe de placements IST2 MIXTA OPTIMA 30 sont évalués aux prix du marché ou selon les informations fournies par les sociétés de fonds responsables.

Le taux d'intérêt pour le groupe de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES a été fixé à 2.75 % pour l'exercice écoulé, et à 2.55 %, respectivement à 2.75 % dès mars 2023 pour le groupe de placements IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES.

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

Les monnaies des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en CHF aux cours devises spot WM Reuters (16h00, heure de Londres).

Réinvestissement des produits (capitalisation)

Lors de l'assemblée des investisseurs du 21.11.2007, les investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les revenus courus, mais de les créditer aux groupes de placements respectifs afin d'augmenter leur patrimoine (capitalisation). Au 30 septembre, les revenus courus sont ajoutés à la valeur du capital de chaque groupe de placements. Font exception à cette règle les groupes de placements IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES ET IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES.

Rétrocessions encaissées et versées

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

IST2 Fondation d'investissement n'a versé ni rétrocessions, ni commissions de vente ou de conseil à des tiers.

Prêt de titres

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

Aspects fiscaux

La fondation utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale lorsque les intérêts des investisseurs le justifient. Le recours à des fonds institutionnels créés spécialement pour IST / IST2 permet d'éviter le droit de timbre de négociation sur titres et la TVA sur les frais de gestion qui pénalisent les fondations de placement.

Chiffres-clés

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

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST / CAFI relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} .

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit dégagé durant une période déterminée. Comme tous les groupes de placements à l'exception d'IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES et

IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES capitalisent leurs produits, la performance est calculée sur la base de la variation de la valeur nette d'inventaire. La performance sur 1, 5 et 10 ans est une moyenne géométrique des performances annuelles.

Volatilité

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

Changements d'indice de référence

Aucun changement d'indice de référence n'a été effectué dans les groupes de placements pendant l'exercice écoulé.

Prospectus

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

Attestation selon ordonnance du DFI¹

Dépassement de limites par débiteur ou en matière de participation selon art. 54 et 54a OPP 2 et art. 26a OFP		
Groupe de placements	a) = Exposition par débiteur > 10 %, respectivement participation > 5 % de la VNI	Part de la VNI (en %)
Indice de référence	b) = Débiteur non inclus, respectivement participation non incluse dans l'indice de référence	
IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.0%
	Novartis	14.2%
	Roche	11.9%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–
IST ACTIONS SUISSES MIN. VAR. SPI Index	a) Nestlé	15.5%
	Novartis	13.3%
	Roche	11.8%
	b) Débiteur non inclus dans l'indice de référence	–

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

Autres informations

Les principales positions des divers groupes de placements peuvent être consultées sur istfunds.ch à la rubrique Publications/rapports mensuels ou sont communiquées sur demande.

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2023

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER ^{KGAST} en % p.a.	dont TER fonds cibles externes en % p.a.	frais achat/ vente en pb	Méthode Forward Pricing	Gérant depuis
IST2 ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	sur demande*	sur demande*	0.42	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	34'706'367	0.52	0.42	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.48	0.42	10/10	FP3	
IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	3'237'591	0.30	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	sur demande*	0.15	6/6	FP1	
III	3'237'610	sur demande*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEQUES RESIDENTIELLES SUISSES						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 12.05.16
IST2 PLACEMENTS HYPOTHECAIRES						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 10.12.18
IST2 PRETS HYPOTHECAIRES RESID. SUISSES						
I	sur demande*	n/a	0.00	spec.	spec. Prospectus	Avobis Invest AG 29.11.21
II	sur demande*	n/a	0.00	spec.		
III	113'343'073	0.29	0.00	spec.		
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.54	0.32	10/20	FP1	IST Fondation d'investissement 01.09.07
II	22'444'384	0.48	0.32	10/20	FP1	
III	3'237'582	sur demande*	0.32	10/20	FP1	

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 133 & ss de ce rapport.

La fondation de placement en tant que bénéficiaire de rétrocessions

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

Reçues de	En faveur de	Crédit en CHF	
Unigestion Swiss Equities	IST2 ACTIONS SUISSES MIN. VARIANCE	159'274	Rétrocession de commissions
Fullerton RMB A CHF HDG	IST2 MIXTA OPTIMA 30	10'497	Rétrocession de commissions
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Threadneedle			
Lazard			

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30.09.2023

Groupe de placements	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Valeur du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	Opération à découvert	-2'270'000	USD	-2'061'205	-46'654
Total				-2'061'205	-46'654

À l'Assemblée des investisseurs de
IST2 Fondation d'investissement, Zurich

Zurich, le 5 janvier 2024

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST2 Fondation d'investissement (fondation de placement) comprenant les comptes de fortune et de résultat des groupes de placements, le compte d'exploitation pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2023, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 93 à 105) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la fondation de placement ;
- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement ;
- ▶ 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent ;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés 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 de placement relativement à l'évaluation des bien-fonds.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé

the fact that the *Journal of the American Medical Association* (JAMA) has been the most influential journal in the field of medicine in the United States for over 100 years (Roberts, 2004).

There are a number of reasons why the JAMA has been so influential. First, it is the largest medical journal in the United States, with a circulation of over 100,000 copies per week. Second, it is the only medical journal that is published weekly. Third, it is the only medical journal that is published by a not-for-profit organization. Fourth, it is the only medical journal that is published by a group of physicians. Finally, it is the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital. This has allowed the JAMA to maintain a high level of quality and integrity, and it has been able to do this for over 100 years.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

The JAMA has been so influential because it has been able to maintain a high level of quality and integrity. It has been able to do this by being the only medical journal that is published by a group of physicians who are not affiliated with any particular medical school or hospital.

IST3 Fondation d'investissement

Aperçu des groupes de placements	112
Performance, volatilité et chiffres-clés	113
Compte de fortune des groupes de placements	114
Compte de résultats des groupes de placements	118
Compte d'exploitation	121
Annexe	122

Aperçu des groupes de placements au 30.09.2023

Groupes de placements	Fortune		Virement au compte de capital par droit		Rendement d'un droit		Performance	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Infrastructure Global	970.7	833.7	11.1	6.7	2.0	2.5	1.9	7.3
Infrastructure Debt USD	72.7	103.1	21.7	20.8	3.8	4.1	1.1	-3.2
Infrastructure Debt 2 USD	85.2	83.5	64.5	57.1	3.1	3.3	1.5	-3.0
Infrastructure Debt 3 EUR	62.3	16.6	50.5	13.3	5.0	1.3	6.9	-3.1
Infrastructure Debt Global	102.1	23.0	46.4	11.5	5.9	1.1	8.8	-3.1
Private Equity EUR	215.6	224.8	-6.1	-1.0	-0.2	0.1	5.7	15.1
Private Equity 2 EUR	98.4	79.3	3.0	4.4	0.0	0.4	-3.3	9.6
Private Equity 3 Impact EUR depuis 07.2023	3.3		19.7	0.0	2.0	0.0	12.4	
L/S Equity Conservative USD	31.6	31.8	-48.1	-37.4	-1.1	-1.1	-0.6	-13.8
Fortune brute	1'641.9	1'395.8						
dont doubles imputations								
Fortune nette	1'641.9	1'395.8						

Groupes de placements	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscription et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisées	Produit net	Distributions
	en Mio. CHF		en Mio. CHF en %					
	2023	2022	01.10.22–30.09.23		2023	2023	2023	2023
Infrastructure Global	970.7	833.7	137.0	16.4	144.0	−3.5	19.4	−22.8
Infrastructure Debt USD	72.7	103.1	−30.4	−29.5	−28.2	−1.7	2.8	−3.3
Infrastructure Debt 2 USD	85.2	83.5	1.7	2.0	2.2	−1.4	2.7	−1.8
Infrastructure Debt 3 EUR	62.3	16.6	45.6	274.3	44.5	−1.8	3.0	
Infrastructure Debt Global	102.1	23.0	79.1	343.4	77.0	−3.7	5.7	
Private Equity EUR	215.6	224.8	−9.2	−4.1	−21.8	12.9	−0.3	
Private Equity 2 EUR	98.4	79.3	19.2	24.2	21.8	−2.6	−0.1	
Private Equity 3 Impact EUR depuis 07.2023	3.3		3.3		3.0	0.3	0.1	
L/S Equity Conservative USD	31.6	31.8	−0.2	−0.6		0.2	−0.4	
Fortune brute	1'641.9	1'395.8	246.1	17.6%	242.5	−1.3	32.9	−28.0
dont doubles imputations								
Fortune nette	1'641.9	1'395.8						

Performance, volatilité et chiffres-clés

Groupes de placements	Lancement	Performance en % (annualisée)			Volatilité ¹ en % (annualisée)		
		1 année	5 ans	depuis lancement	1 année	5 ans	depuis lancement
Infrastructure Global	12.2014	1.6	2.9	4.4	2.2	5.2	6.4
Infrastructure Debt USD	12.2016	9.1	2.6	3.3	6.0	6.1	5.7
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	9.3	–	2.9	7.2	–	5.3
Infrastructure Debt 3 EUR	11.2021	3.6	–	1.7			
Infrastructure Debt Global	04.2022	5.4	–	–13.2			
Private Equity EUR	02.2017	25.0	25.4	19.3	16.5	11.0	11.1
Private Equity 2 EUR	08.2019	–14.3	–	8.5	9.8	–	15.7
Private Equity 3 Impact EUR depuis 07.2023	07.2023	–	–	87.5			
L/S Equity Conservative USD	09.2019	6.9	–	1.5	4.8	–	4.8

Groupes de placements	Lancement	IRR ² (en monnaie de référence)			TVPI ³ (en monnaie de référence)		
		1 année	5 ans	depuis lancement	1 année	5 ans	depuis lancement
Infrastructure Global	12.2014	1.7	3.1	3.9	1.02	1.11	1.17
Infrastructure Debt USD	12.2016	10.1	2.8	3.1	1.09	1.12	1.17
Infrastructure Debt 2 USD	11.2018	9.4	–	4.9	1.09	–	1.21
Infrastructure Debt 3 EUR	11.2021	4.2	–	3.3	1.03	–	1.03
Infrastructure Debt Global	04.2022	4.6	–	–2.5	1.02	–	0.99
Private Equity EUR	02.2017	5.6	24.2	22.9	1.05	2.37	2.40
Private Equity 2 EUR	08.2019	–2.8	–	17.3	0.97	–	1.38
Private Equity 3 Impact EUR depuis 07.2023	07.2023	–	–	91.0	–	–	1.14
L/S Equity Conservative USD	09.2019	6.9	–	1.1	1.07	–	1.04

¹ Les groupes de placements d'IST3 ne disposent pas tous d'un nombre suffisant d'observations depuis leur lancement leur permettant d'indiquer une valeur significative concernant la volatilité.

² Taux de rentabilité interne (TRI) ou Internal Rate of Return (IRR) :
Le taux de rentabilité interne (TRI) est un taux d'intérêt permettant d'actualiser les flux financiers futurs d'un investissement (revenus, dépenses, valeur résiduelle) pour obtenir sa valeur présente.

³ Total Value to Paid-in Capital (TVPI) : Somme de tous les flux entrants (distributions) ainsi que de la valeur nette d'un investissement divisé par les flux sortants (appels de capital).

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)		INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	960'607'566	858'364'904	71'942'470	100'704'368	83'243'290	83'105'575
Liquidités (avoirs à vue)	9'503'284	22'568'654	1'048'123	1'752'028	2'227'128	641'314
Autres actifs	5'065'083	8'213'048	24'220	891'003	12'201	24
Fortune totale	975'175'932	889'146'606	73'014'814	103'347'398	85'482'618	83'746'913
./. Engagements	-4'515'847	-55'447'006	-351'813	-292'577	-311'657	-238'243
Fortune nette	970'660'085	833'699'599	72'663'001	103'054'821	85'170'962	83'508'670
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	833'699'599	675'339'661	103'054'821	114'132'661	83'508'670	88'006'157
Souscriptions	160'869'088	126'000'000		3'510'328	2'194'877	1'601'168
Rachats	-16'912'142		-28'182'149	-5'376'204		
Distribution de rendement	-12'372'614	-21'332'306	-3'333'339	-5'737'602	-1'824'406	-3'372'654
Distribution de capital	-10'465'200	-4'490'003				
Produit total de l'exercice	15'841'354	58'182'248	1'123'669	-3'474'362	1'291'820	-2'726'000
Fortune au terme de l'exercice	970'660'085	833'699'599	72'663'001	103'054'821	85'170'962	83'508'670
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	656'433	554'092	112'362	114'370	88'233	86'564
Nombre de droits émis	128'141	102'341		3'650	2'319	1'670
Nombre de droits rachetés	-13'316		-31'497	-5'658		
Position au terme de l'exercice	771'258	656'433	80'865	112'362	90'552	88'233
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	1'258.54	1'270.04	898.36	916.97		
Valeur d'inventaire catégorie II			898.59	917.18	940.57	946.45
Valeur d'inventaire catégorie III						
Rendement net par droit	25.12	31.00	34.95	40.02	29.81	33.58
Distribution de rendement	16.93	34.27	30.75	49.39	20.04	38.96
Distribution de capital	14.32	6.84				
Transfert au bénéfice	10.18	4.52	21.66	20.10	63.24	56.31
Transfert au compte capital	0.92	2.15		0.69	1.28	0.80
Autres chiffres-clés	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD
Promesses de souscription non encore appelées (open commitments)	80'890'000	143'000'000				21'171'250
Promesses de souscription totales	992'071'586	959'071'586	156'700'000	156'700'000	111'500'000	111'500'000
Engagement en capital envers des tiers	22'687'629	86'938'625				4'162'313
Statut d'investissement	Evergreen	Evergreen	Run-off	Run-off	Construction	Construction

INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR (IK3)		INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
61'850'716	16'625'260	99'997'700	22'913'336	215'464'712	224'925'636
585'769	93'941	1'271'954	214'083	290'301	43'490
7'338		1'021'787	2	109'736	106'843
62'443'823	16'719'202	102'291'441	23'127'421	215'864'749	225'075'969
-170'014	-81'587	-202'483	-103'350	-227'920	-230'584
62'273'809	16'637'615	102'088'959	23'024'071	215'636'829	224'845'384
16'637'615		23'024'071		224'845'384	208'437'490
44'490'888	17'879'469	77'040'603	26'450'234		-187'628
				-21'798'974	-11'253'918
1'145'306	-1'241'854	2'024'285	-3'426'162	12'590'419	27'849'440
62'273'809	16'637'615	102'088'959	23'024'071	215'636'829	224'845'384
17'319		29'897		95'131	105'693
44'988	17'319	95'913	29'897		
				-22'683	-10'562
62'307	17'319	125'810	29'897	72'448	95'131
		811.45	770.12	2'919.59	2'324.87
999.46	960.63			2'994.03	2'375.63
				3'029.93	2'399.61
47.87	13.34	45.16	11.48	-4.81	1.11
30.46	9.33	25.08	5.08	-6.09	-0.97
20.00	4.01	21.28	6.40	0.00	
EUR	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR
90'211'000	135'622'300	156'561'276	233'549'766	63'388'151	63'388'151
152'900'000	152'900'000	260'000'000	260'000'000	173'150'000	173'150'000
7'332'001	1'108'080	35'367'548		63'546'050	63'546'050
Construction	Construction	Construction	Construction	Construction	Construction

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte de fortune des groupes de placements au 30.09.2023

	PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de fortune						
Parts de fonds, placements directs et co-investissements	98'209'404	79'246'167			30'800'284	30'928'731
Liquidités (avoirs à vue)	251'715	17'892	3'288'932		865'487	341'962
Autres actifs	83'867	82'293	65'170		8'612	594'359
Fortune totale	98'544'987	79'346'351	3'354'102		31'674'383	31'865'052
./. Engagements	-106'454	-84'220	-8'376		-86'141	-85'840
Fortune nette	98'438'533	79'262'131	3'345'726		31'588'241	31'779'212
Variation de la fortune nette						
Fortune au début de l'exercice	79'262'131	65'697'013			31'779'212	36'851'436
Souscriptions	21'781'455	11'579'007	2'969'476			
Rachats		-5'137'577				
Distribution de rendement						
Distribution de capital						
Produit total de l'exercice	-2'605'054	7'123'689	376'250		-190'971	-5'072'224
Fortune au terme de l'exercice	98'438'533	79'262'131	3'345'726		31'588'241	31'779'212
Evolution du nombre de droits en circulation						
Position au début de l'exercice	50'101	44'161			32'551	32'551
Nombre de droits émis	22'097	10'692	3'035			
Nombre de droits rachetés		-4'752				
Position au terme de l'exercice	72'198	50'101	3'035		32'551	32'551
Chiffres-clés (par droit; en CHF)						
Valeur d'inventaire catégorie I	1'354.60	1'574.07			970.43	976.29
Valeur d'inventaire catégorie II	1'363.40	1'581.73	1'094.46			
Valeur d'inventaire catégorie III	1'373.90	1'591.93	1'107.94			
Rendement net par droit	-0.71	6.22	19.66		-10.76	-12.13
Distribution de rendement						
Distribution de capital						
Transfert au bénéfice	2.33	5.32	19.66		-48.15	-37.39
Transfert au compte capital	0.66	-0.93	0.00		0.00	
Autres chiffres-clés	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Promesses de souscription non encore appelées (open commitments)	41'850'312	63'950'000	88'765'200			-
Promesses de souscription totales	118'800'000	118'800'000	91'800'000			
Engagement en capital envers des tiers	42'372'000	64'152'000	88'829'703			-
Statut d'investissement	Construction	Construction	Construction	Construction	Evergreen	Evergreen

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint



Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	INFRASTRUCTURE GLOBAL (IG)		INFRASTRUCTURE DEBT USD (IK)		INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD (IK2)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	25'376'670	26'811'875	3'755'852	5'144'026	3'033'559	3'375'316
Intérêts bancaires	200'851	19'391	240'311	2'263	34'860	68
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	768'903	1'413'657		77'040	116'014	70'867
Total des produits	26'346'424	28'244'923	3'996'163	5'223'329	3'184'432	3'446'251
Déductions						
Intérêts passifs	5'139	50'056		18		1'099
Contributions aux frais administratifs	1'350'429	1'156'560	466'059	543'526	409'280	409'205
Coûts de révision	56'950	62'009	2'500	2'568	2'477	2'568
Frais de surveillance	25'209	15'177	3'531	2'876	3'088	2'413
Frais administratifs	5'471'567	6'608'865	82'854	82'838	70'569	68'182
Versement des produits courus lors du rachat de droits	60'189		614'640	95'169		
Total des charges	6'969'483	7'892'668	1'169'584	726'995	485'414	483'467
Produit net	19'376'941	20'352'255	2'826'579	4'496'334	2'699'018	2'962'784
Plus-values et moins-values en capital réalisées	2'179'596	10'461'797	-2'135'587	137'043	18'969	-366'659
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Produit réalisé	21'556'536	30'814'053	690'992	4'633'377	2'717'988	2'596'125
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-5'715'182	27'368'196	432'677	-8'107'739	-1'426'168	-5'322'125
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Résultat total	15'841'354	58'182'248	1'123'669	-3'474'362	1'291'820	-2'726'000
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	1'553'001	3'946'708	2'258'255	3'576'563	4'968'156	5'448'894
Produit net de l'exercice	19'376'941	20'352'255	2'826'579	4'496'334	2'699'018	2'962'784
Résultat retenu pour réinvestissement	-708'714	-1'413'657		-77'040	-116'014	-70'867
Distribution de rendement	-12'372'614	-21'332'306	-3'333'339	-5'737'602	-1'824'406	-3'372'654
Résultat disponible à la distribution	7'848'613	1'553'001	1'751'495	2'258'255	5'726'755	4'968'156
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent	10'468'288	4'496'493				
Bénéfice réalisé de l'exercice	2'179'596	10'461'797	-2'135'587	137'043	18'969	-366'659
Résultat retenu pour réinvestissement			2'135'587	-137'043	-18'969	366'659
Distribution de capital	-10'465'200	-4'490'003				
Bénéfice disponible à la distribution	2'182'683	10'468'288				

INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR (IK3)		INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
1'940'764	224'489	3'169'701	176'189	158'366	592'317
20'965		32'154	5		
1'246'361	69'369	2'677'478	191'472		
3'208'089	293'857	5'879'333	367'666	158'366	592'317
	380			219	296
162'766	40'680	154'258	7'157	134'068	138'584
2'516	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
1'416		1'576		4'525	5'077
58'618	19'281	39'994	14'728	330'282	351'720
				35'592	-11'192
225'315	62'841	198'327	24'385	507'185	486'986
2'982'774	231'017	5'681'006	343'281	-348'819	105'332
-213'537	-271'470	-83'935	21'324	15'251'950	5'002'342
2'769'237	-40'453	5'597'071	364'606	14'903'131	5'107'674
-1'623'931	-1'201'401	-3'572'786	-3'790'768	-2'312'712	22'741'766
1'145'306	-1'241'854	2'024'285	-3'426'162	12'590'419	27'849'440
161'648		151'810		-92'046	-197'378
2'982'774	231'017	5'681'006	343'281	-348'819	105'332
-1'246'361	-69'369	-2'677'478	-191'472		
1'898'061	161'648	3'155'337	151'810	-440'865	-92'046
-213'537	-271'470	-83'935	21'324	5'002'342	5'002'342
213'537	271'470	83'935	-21'324		
				20'254'293	5'002'342

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte de résultats des groupes de placements au 30.09.2023

	PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Compte de résultats						
Revenus des fonds, placements directs et co-investissements	115'079	541'506	65'411			
Intérêts bancaires					24'606	1'436
Rachat de produits courus lors de l'émission de droits	47'514	-46'406				
Total des produits	162'593	495'100	65'411		24'606	1'436
Déductions						
Intérêts passifs		658				
Contributions aux frais administratifs	57'117	47'523	1'262		325'959	347'584
Coûts de révision	2'500	2'500			2'505	2'500
Frais de surveillance	2'405	2'283			1'860	1'491
Frais administratifs	151'649	130'756	4'479		44'543	44'737
Versement des produits courus lors du rachat de droits						
Total des charges	213'670	183'720	5'741		374'867	396'313
Produit net	-51'077	311'380	59'670		-350'262	-394'877
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-36'119	1'068'953	-35'794		-11'725	126'869
Participation nette aux plus-values et moins-values des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Produit réalisé	-87'195	1'380'333	23'876		-361'987	-268'008
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-2'517'858	5'743'356	352'374		171'016	-4'804'216
Participation aux gains/pertes en capital non réalisés des droits émis/rachetés durant l'exercice						
Résultat total	-2'605'054	7'123'689	376'250		-190'971	-5'072'224
Emploi du produit net						
Report de l'exercice précédent	266'712	-91'073			-1'216'933	-822'056
Produit net de l'exercice	-51'077	311'380	59'670		-350'262	-394'877
Résultat retenu pour réinvestissement	-47'514	46'406				
Distribution de rendement						
Résultat disponible à la distribution	168'122	266'712	59'670		-1'567'195	-1'216'933
Emploi du bénéfice réalisé						
Report de l'exercice précédent	1'068'953					
Bénéfice réalisé de l'exercice	-36'119	1'068'953	-35'794		-11'725	126'869
Résultat retenu pour réinvestissement					11'725	-126'869
Distribution de capital						
Bénéfice disponible à la distribution	1'032'834	1'068'953	-35'794			

* Groupe de placements à cercle d'investisseurs restreint

Compte d'exploitation

Bilan au 30.09.2023

Actif	2023 CHF	2022 CHF	Passif	2023 CHF	2022 CHF
Liquidités	100'355	100'000	Passifs transitoires	35'517	38'191
Actifs transitoires	35'163	38'191	Capital de dotation	100'000	100'000
Total des actifs	135'517	138'191	Total des passifs	135'517	138'191

Compte de résultats du 01.10.2022 – 30.09.2023

Charges	2023 CHF	2022 CHF	Produits	2023 CHF	2022 CHF
Frais de service	2'017'486	1'889'506	Groupes de placements IST3	2'017'486	1'889'506
Total des charges	2'017'486	1'889'506	Total des produits	2'017'486	1'889'506

Annexe – Compte d'exploitation

Les frais d'administration se sont élevés à CHF 2'017'486 durant la période.

IST3 Fondation d'investissement (IST3) rembourse à IST Fondation d'investissement (IST) conformément au contrat de service signé en date du 31.10.2019 tous les services rendus et les dépenses encourues par cette dernière (acheminement des revenus liés à la distribution des produits IST3 vers IST). Ils sont présentés conformément à l'art. 48a OPP 2. Toutes les autres dépenses sont facturées directement aux groupes de placements correspondants.

Zurich, le 19.12.2023

IST3 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

BERNMOBIL, Gurtenbahn



IST3 Fondation d'investissement (IST3) a été créée le 26.5.2014. Il s'agit d'une fondation au sens des art. 80 ss. CC, en relation avec l'art. 53g ss. LPP. Elle sert à la prévoyance professionnelle. La fondation a son siège à Zurich ; elle est soumise à la surveillance de la commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle CHS PP. Les statuts d'IST3 sont datés du 26.5.2014 et ont été modifiés le 25.1.2018, le 24.1.2019 et le 27.1.2021. Les statuts et le règlement peuvent être téléchargés sur le site Internet d'IST. Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation et se compose des représentants des investisseurs. Ses compétences comprennent notamment la prise de décisions sur les propositions de modification des statuts et du règlement de fondation adressées à l'autorité de surveillance, l'élection des membres et du président du Conseil de fondation ainsi que de l'organe de révision. Elle prend également connaissance du rapport annuel et du rapport de l'organe de révision, approuve les comptes annuels et donne décharge au Conseil de fondation et à la direction.

Conseil de fondation

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

Organe de révision

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

Direction

La direction exerce ses activités dans le cadre des lois et ordonnances, des statuts et règlements de la fondation, des règlements spéciaux, directives et décisions du Conseil de fondation ainsi que des directives de l'autorité de surveillance.

Comités d'investissement

Le Conseil de fondation peut créer des comités d'investissement pour des groupes de placements spécifiques. Leurs tâches et leurs compétences spécifiques sont définies dans un règlement édicté par le comité compétent du Conseil de fondation.

Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts

Les mesures nécessaires afin de garantir l'intégrité et la loyauté et pour prévenir les conflits d'intérêts dans la gestion de fortune ont été prises. Le règlement « Intégrité, loyauté et conflits d'intérêts » a été approuvé et mis en vigueur par le Conseil de fondation le 26.1.2023. Le Conseil de fondation ainsi que les collaborateurs en charge des placements, de la gestion et du contrôle du patrimoine de prévoyance ont confirmé qu'ils respectaient les prescriptions en matière d'intégrité et de loyauté.

Annexe – Informations de base et commentaires

Placement de la fortune

Au 30.9.2023, le patrimoine de la fondation était réparti entre la fortune de base et les neuf groupes de placements indépendants les uns des autres et administrés de manière autonome. Les actifs des groupes de placements sont soumis au règlement adopté par l'assemblée des investisseurs ainsi qu'aux directives de placement approuvées par le Conseil de fondation.

Le comité du Conseil de fondation « Placements alternatifs & Immobilier » formule une politique de placement générale à l'intention du Conseil de fondation. Il surveille l'activité des mandataires chargés de la gestion des divers groupes de placements conformément aux directives d'investissement édictées par le Conseil de fondation et s'assure de l'adéquation de la gamme de produits.

Nouveaux groupes de placements

Le groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR a été lancé pendant la période sous revue.

Dissolution de groupes de placements

Aucun groupe de placements n'a été dissous pendant la période sous revue.

Renonciation à des garanties

IST3 Fondation d'investissement confirme qu'elle n'a pas donné de garantie de cours, de rendement ou de plus-value.

Respect des directives de placement

Le respect des directives de placement est contrôlé en interne par IST. Les infractions signalées et les justifications/ mesures correspondantes ont été évaluées par le directeur de la fondation et les comités du Conseil de fondation. Lorsque des groupes de placements individuels présentent des positions négatives sur des comptes bancaires, il s'agit de positions débitrices à court terme à une date donnée, sans effet de levier intentionnel sur le portefeuille.

Principes d'évaluation et de reddition des comptes

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

La valorisation des investissements se base sur les indications de VNI au 30.09.2023, respectivement sur les rapports des fonds cibles fournis par les gérants au 30.09.2023. Pour les investissements directs, le principe de la juste valeur est appliqué. Pour les investissements acquis pendant l'exercice, les coûts d'achat corrigés des flux jusqu'à la fin du trimestre (Adjusted Reported Value).

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

Engagements de capital non encore appelés

Les engagements de capital non encore appelés des groupes de placements découlent des dispositions contractuelles entre les investisseurs et IST3 Fondation d'investissement.

Rétrocessions encaissées et versées

La fondation a encaissé les rétrocessions suivantes pendant l'exercice écoulé. Elles ont été entièrement créditées aux groupes de placements correspondants :

Reçu de	en faveur	bonification en CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	144'960.48
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	111'651.46
IST3 Manesse PE3 Impact L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR	65'039.48

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

Prêt de titres

Aucun prêt de titre n'a été effectué pendant l'exercice écoulé.

Chiffres-clés

Les chiffres-clés relatifs aux frais, aux rendements et à la volatilité sont, dans la mesure du possible, publiés dans le rapport annuel sous une forme annualisée à 1, 5 et 10 ans (ou depuis le lancement) conformément aux directives CHS PP D-05/2013 « Chiffres-clés déterminants et autres renseignements devant être fournis par les fondations de placement ».

Total Expense Ratio (TER)

Les coûts liés à la gestion des groupes de placements sont indiqués sous le ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} . Cet indicateur comprend l'ensemble des commissions et frais imputés à la fortune des groupes de placements. Le TER_{KGAST} est calculé conformément à la directive de la KGAST/CAFP relative au calcul et à la publication du ratio des charges d'exploitation TER_{KGAST} .

Calcul des performances

La performance présentée dans le rapport annuel pour chaque groupe de placements correspond au résultat par droit dégagé durant une période déterminée et prend en considération les réinvestissements théoriques des distributions. La performance sur 1, 5 et 10 ans est une moyenne géométrique des performances annuelles.

Volatilité

La volatilité (écart-type) renseigne sur les fluctuations des rendements mensuels par rapport à une valeur moyenne (valeur attendue). La valorisation des groupes de placements est effectuée trimestriellement. Les groupes de placements ne disposent pas tous d'un nombre suffisant d'observations depuis leur lancement leur permettant d'indiquer une valeur significative.

Taux de rentabilité interne (TRI) ou Internal Rate of Return (IRR)

Le taux de rentabilité interne (TRI) est un taux d'intérêt permettant d'actualiser les flux financiers futurs d'un investissement (revenus, dépenses, valeur résiduelle) pour obtenir sa valeur présente.

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

Sommes de tous les flux entrants (distributions) ainsi que de la valeur nette d'un investissement divisé par les flux sortants (appels de capital).

Annexe – Informations de base et commentaires

Prospectus

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

Autres informations

Les principales positions des divers groupes de placements peuvent être consultées sur istfunds.ch à la rubrique Publications/rapports mensuels ou sont communiquées sur demande.

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL, Westconnect, Allemagne



Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2023

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

Catégorie	Valeur	Taux des charges d'exploitation TER _{KGAST} en % p. a.	dont TER fonds cibles externes en % p. a.	frais achat/ vente en pb		Gérant depuis
IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL						
I	24'665'533	0.83	0.20	0/0	distribution	IST Fondation d'investissement 23.12.14
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT USD						
I	33'904'650	0.66	–	0/0	distribution	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.61	–	0/0		
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 2 USD						
II	40'242'077	0.57	–	0/0	distribution	BlackRock 14.11.18
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT 3 EUR						
I	55'162'546	0.51	–	0/0	distribution	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
			–	0/0		
IST3 INFRASTRUCTURE DEBT GLOBAL						
I	116'864'309	0.33	–	0/0	distribution	MetLife Investment Management 06.04.22
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	2.91	2.66	15/0	distribution	Schroders Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	2.79	2.58	15/0		
III	34'388'823	2.72	2.51	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
I	46'434'812	3.38	3.12	15/0	distribution	Schroders Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	3.22	2.99	15/0		
III	46'435'244	3.09	2.87	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR						
II	121'019'700	0.88	*	15/0		Schroders Capital Management AG 19.07.23
III	121'019'701	0.87	*	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	2.56	1.36	20/0	distribution	Cambridge Associates 26.09.19

* Cat. non encore ouverte

Vous trouverez le règlement tarifaire aux pages 133 & ss de ce rapport.

À l'Assemblée des investisseurs de
IST3 Fondation d'investissement, Zurich

Zurich, le 5 janvier 2024

Rapport de l'organe de révision

Rapport sur l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST3 Fondation d'investissement (fondation de placement) comprenant les comptes de fortune et de résultat des groupes de placements, le compte d'exploitation pour l'exercice se terminant le 30 septembre 2023, ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 112 à 127) sont conformes à la loi suisse, aux statuts et aux règlements.



Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la fondation de placement, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil de fondation. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion d'audit sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent, par ailleurs, comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.



Responsabilités du conseil de fondation relatives aux comptes annuels

Le conseil de fondation est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements. Il est, en outre, responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.



Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion d'audit. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permette toujours de détecter une anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs de comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTsuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/rapport-de-revision-institutions-de-prevoyance>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires



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 procédé aux vérifications prescrites à l'art. 10 OFP et à l'art. 35 OPP 2.

Nous avons vérifié si :

- ▶ l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de la fondation de placement ;
- ▶ les placements étaient conformes aux dispositions légales statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement ;
- ▶ 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 de liens d'intérêt étaient suffisamment contrôlés par l'organe compétent ;
- ▶ les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance ;
- ▶ les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été annoncés garantissaient les intérêts de la fondation de placement.

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Expert-réviseur agréé

Règlement tarifaire

Situation au 30.09.2023 ; toutes les indications sont susceptibles de modifications sans préavis

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

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

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

Taux des charges d'exploitation TER_{KGAST}

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

Frais de souscription et de rachat (achat/vente)

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

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

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

Approche souscription/rachat en pb (points de base)

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

TER fonds cibles

Total Expense Ratio (TER) des fonds cibles sous-jacents selon la définition de la Asset Management Association Switzerland (AMAS). Les groupes de placements investissent souvent dans des fonds institutionnels IF IST ainsi que dans des fonds institutionnels tiers selon besoin. La source utilisée pour calculer le TER des fonds institutionnels IF IST est le bilan de clôture au 31.08. et en règle générale le rapport annuel révisé pour les fonds cibles.

Cut-off time

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

Méthode Forward Pricing

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

	Forward Pricing (FP3)	Forward Pricing (FP4)
Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00	Jour X (p. ex. lundi)	Jour X (p. ex. lundi)
Cours de clôture	Jour X+1 (mardi)	Jour X+1 (mardi)
Calcul du prix et décompte	Jour X+2 (mercredi)	Jour X+3 (jeudi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+3 (jeudi)	Jour X+5 (lundi)

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

	Forward Pricing (FP7)	Forward Pricing (FP8)
Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00	Jour X (p. ex. lundi)	Jour X (p. ex. lundi)
Cours de clôture	Jour X (lundi)	Jour X+1 (mardi)
Calcul du prix et décompte	Jour X+2 (mercredi)	Jour X+2 (mercredi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+3 (jeudi)	Jour X+3 (jeudi)

	Forward Pricing (FP9)
Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00	Jour X (p. ex. lundi)
Cours de clôture	Jour X+1 (mardi)
Calcul du prix et décompte	Jour X+2 (mercredi)
Date de valeur souscription et remboursement	Jour X+4 (vendredi)

Organes des fondations et comités

Conseil de fondation

Président

Yvar Mentha, Avocat,
Expert indépendant, Commugny

Vice-président

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

Membres

Reto Bachmann, Expert indépendant, Olten

Fritz Hirsbrunner, Administrateur indépendant,
Président du Conseil de fondation de OM Pharma Caisse de pension, Cully

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

Serge Ledermann, Expert indépendant, Tannay

Josef Lütolf, Responsable des investissements,
Caisse de pension du canton de Lucerne, Lucerne

Christoph Ryter, Directeur,
Caisse de pension Migros, Schlieren

Jacques-André Schneider, prof. dr., lic. iur., Avocat,
Expert indépendant, Genève

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

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

Beat Wüst, Responsable des investissements,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Comité du CF Stratégie d'entreprise & Organisation

Président

Fritz Hirsbrunner, Administrateur indépendant,
Président du Conseil de fondation de OM Pharma Caisse de pension, Cully

Membres

Serge Ledermann, Expert indépendant, Tannay

Yvar Mentha, Avocat,
Expert indépendant, Commugny

Jacques-André Schneider, prof. dr., lic. iur., Avocat,
Expert indépendant, Genève

Comité du CF Placements traditionnels

Président

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

Membres

Reto Bachmann, Expert indépendant, Olten

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

Beat Wüst, Responsable des investissements,
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Comité du CF Placements alternatifs & Immobilier

Président

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

Membres

Josef Lütolf, Responsable des investissements,
Caisse de pension du canton de Lucerne, Lucerne

Christoph Ryter, Directeur,
Caisse de pension Migros, Schlieren

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

Comité d'investissement Infrastructure Global

Président

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

Membres

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

Martin Rey, Avocat,
Conseiller indépendant, Traunstein, D

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

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

Délégués de l'administration

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

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

Délégué du CF

(sans droit de vote)

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

Comité d'investissement Immobilier Résidentiel Suisse

Président

Placidus Plattner, Avocat, Partner,
Wenger Plattner, Küsnacht

Membres

Sabine Mauchle
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Michael Schumacher, Architecte,
Ritter Schumacher SA, Coire

Thomas Walder, Architecte,
WT Partner AG, Zurich

Comité d'investissement Immobilier Suisse Focus

Président

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

Membres

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

Laurent Chappuis, Conseiller indépendant,
Proxiland Real Estate SA, Villars-sur-Glâne

Emmanuel Page, Architecte
kpa architectes, Fribourg

Comité d'investissement Immo Invest Suisse

Président

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

Membres

Mauro Miggiano, Responsable Placements traditionnels,
IST Fondation d'investissement, Zurich

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

Comité d'investissement Hypothèques Résidentielles Suisses

Président

Fabio Preite, Membre de la direction,
PensExpert AG, Lucerne

Membres

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

Andreas Granella, Directeur,
Avobis Invest AG, Zurich

Comité d'investissement Placements Hypothécaires

Présidente

Monique Luisier, Responsable opérationnelle,
Elite Office SA, Martigny

Membres

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

Andreas Granella, Directeur,
Avobis Invest AG, Zurich

Président

Comité d'évaluation Infrastructure Global

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

Membres

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

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

Président

Comité d'investissement Immobilier Global

Michel Winkler
IST Fondation d'investissement, Zurich

Membres

Peter Kümmerli, Portfolio Manager Securities,
CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich

Sabine Mauchle
Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zurich

Collaborateurs

Direction

Markus Anliker
Marco Roth
Stephan Schmidweber

Risque & Conformité

Roman Baumgartner

Marketing

Henning Buller

Finances & Administration

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

Conseil à la clientèle

Daniel Krebs
Ellen-Thalia Nellen
Alain Rais
Hanspeter Zuercher

Produits & Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Michel Winkler

Infrastructure Global

Strahinja Cvetkovic
Florian Dohr
Robert Hosemann
Doris Kohutek
Philipp Krütli
Martin Ragetti
Florian Schäffer
David Siegenthaler
Ludmila Vodovozova
Dr. Stefan Weissenböck

Immobilier

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

Impressum

Tirage : 50 allemand, 20 français

Rédaction : Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction : Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout : atelierfehr, Uster

Images : Photo de couverture mise à disposition par Centrale énergétique Forsthaus, Berne

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

Page 11: mise à disposition par Centrale énergétique Forsthaus, Berne

Pages 26/27, 48/49, 92: mise à disposition par BERNMOBIL

Pages 66, 67, 80/81, 126: mise à disposition par IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL

Page 117: mise à disposition par IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR

Page 122: mise à disposition par BERNMOBIL, Gurtenbahn

Impression : Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung
IST2 Investmentstiftung
IST3 Investmentstiftung
Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch

IST Fondation d'investissement
IST2 Fondation d'investissement
IST3 Fondation d'investissement
Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne
Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch