

2013





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

|  |    |
|--|----|
| Avant-propos du président et du directeur  | 5  |
| Rétrospective de l'exercice 2012/2013  | 6  |
| IST – Tour d'horizon   | 10 |
| Environnement  | 12 |
| IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel                     | 16 |
| Evolution des groupes de placements  | 18 |
| Patrimoine des groupes de placements des exercices 2004 à 2013                               | 20 |
| Performance et volatilité  | 21 |
| Compte de fortune des groupes de placements  | 24 |
| Compte de résultats des groupes de placements  | 36 |
| Compte d'exploitation et bilan   | 48 |
| Annexe au compte d'exploitation  | 50 |
| Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels | 52 |
| Exercice des droits de vote 2012/2013  | 65 |

## IST2 Fondation d'investissement

|  |    |
|--|----|
| IST2 – Tour d'horizon                        | 70 |
| Evolution des groupes de placements          | 71 |
| Rétrospective de l'exercice 2012/2013        | 72 |
| Performance, volatilité et relevé de fortune | 73 |
| Comptes annuels des groupes de placements    | 74 |
| Compte d'exploitation et bilan               | 76 |
| Annexe au compte d'exploitation              | 77 |
| Organes des fondations IST et IST2           | 80 |



## Avant-propos du président et du directeur

---



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

En janvier 2013, le Conseil de fondation a approuvé la stratégie 2012/14 d'IST visant à maintenir le cap de sa croissance organique qualitative au profit des investisseurs. Notre indépendance, notre compétence et notre bonne gouvernance d'entreprise garantissent une direction responsable, efficiente et transparente d'IST. L'objectif de croissance doit être atteint grâce au renforcement et à la consolidation de notre position enviable sur le marché suisse dans le segment des petites et moyennes caisses de pension, mais aussi grâce à la conception de nouveaux produits satellites et de solutions personnalisées avantageuses pour les grandes institutions de prévoyance. IST continue de se développer et de renforcer son positionnement en tant que plate-forme de services.

Nos statuts et règlements ont été adaptés aux exigences de la nouvelle ordonnance sur les fondations de placement. Ils devront être approuvés par l'assemblée des investisseurs en novembre 2013. D'autres directives ont également fait l'objet d'une révision dans ce contexte.

Cette année aussi, nos nouveaux groupes de placements innovants ont été à l'origine d'une grande partie des nouveaux apports de fonds. Avec la croissance du marché, cette évolution a conduit à une augmentation de notre fortune par rapport à l'exercice

précédent. La performance convaincante de la plupart des groupes de placements combinée avec nos efforts de vente redoublés ont également contribué à ce bon résultat.

Notre indépendance et notre focalisation sur un service de qualité et des produits innovants sont les garants de notre succès futur. Nos collaborateurs très engagés ainsi que les membres de notre Conseil de fondation constituent cependant notre capital le plus précieux. Nous les remercions de tout cœur pour leur travail remarquable et leur engagement sans faille tout au long de l'exercice écoulé. Nous adressons aussi nos plus vifs remerciements à nos investisseurs pour la confiance qu'ils nous témoignent.

Zurich, octobre 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Y. Mentha'.

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Anliker'.

Markus Anliker, Directeur

## Rétrospective de l'exercice 2012/2013



### Membres du conseil

Reto Bachmann

Urs Iseli

Jean Wey

Dr. Werner Frey

Yvar Mentha

Fritz Hirsbrunner

Andreas Markwalder

Marc R. Bohren

(de gauche à droite)

### Evolution réjouissante de la fortune

Durant l'exercice sous revue, l'évolution de la fortune d'IST a largement été déterminée par les marchés boursiers. En Suisse, l'indice SPI a progressé de 26.6%, tandis que l'indice mondial MSCI s'est apprécié de 15.8% en CHF. La hausse des cours sur les marchés financiers a eu un impact positif sur la fortune totale d'IST, qui s'est accrue de CHF 334 millions ou 6% pour atteindre CHF 5.9 milliards le 30 septembre 2013. Cet accroissement résulte de plus-values de CHF 546 millions, d'un excédent de recettes de CHF 126 millions ainsi que d'un montant total de rachats de CHF 338 millions. Les plus importants afflux de fonds ont été enregistrés par les groupes de placements OBLIGATIONS EMERGING MARKETS, ACTIONS EMERGING MARKETS, EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF et ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES. GOVERNO BOND, OBLIGATIONS SUISSES et IMMO OPTIMA SUISSE ont connu les retraits les plus importants.

### Bonne performance pour les segments MIXTA OPTIMA

Nos segments balancés ont une fois de plus dégagé des résultats positifs durant l'exercice sous revue (MIXTA OPTIMA 15: +2.3%; MIXTA OPTIMA 25: +5.2%; MIXTA OPTIMA 35: +6.7%). Ces groupes de placements se démarquent également par des plus-values supérieures à la moyenne dans la comparaison de performance de la CAFP au 30 septembre 2013. A relever que la performance de MIXTA OPTIMA 25 sur 1, 3 et 10 ans se situe dans le premier quartile.

Les groupes de placements MIXTA OPTIMA sont gérés activement selon une stratégie anticyclique et comportent une quote-part en actions comprise entre 15 et 35% ; sur le long terme, ils ont pour objectif de dégager un rendement supérieur à leur indice de référence. Les investissements dans chaque classe d'actifs sont principalement effectués au moyen de parts des groupes de placements et fonds institutionnels de l'univers d'IST. Les niches dans le segment à rémunération fixe peuvent être couvertes par des fonds tiers. L'allocation des actifs est conforme aux prescriptions

de la LPP et réalisée sous la forme de poids stratégiques.

### Conditions attrayantes

Dans l'intérêt de nos investisseurs, nous nous efforçons d'acquiescer les prestations à des conditions avantageuses. Dans le cadre de notre processus de contrôle des investissements, nous passons continuellement nos conditions en revue et garantissons un rapport prix/qualité optimal. En tant qu'organisation indépendante sans but lucratif, nous ne sommes tenus de rendre des comptes qu'à nos investisseurs.

### Développement de produits

#### Lancement d'IST AMERICA SMALL MID CAPS

Stratégie qualitative axée sur le long terme  
En lançant AMERICA SMALL MID CAPS en 2012, IST a complété sa palette de produits dans le segment des stratégies régionales en valeurs complémentaires. Compte tenu de l'environnement qui prévalait à cette époque, nous avons opté pour une stratégie défensive à long terme axée sur la qualité, comme en témoigne le beta inférieur à 0.9. Les petites et moyennes capitalisations affichent une performance à long terme nettement supérieure à celle des grandes capitalisations. Le choix du gérant de fortune – effectué comme de coutume

selon le principe « best in class » – s'est porté sur la société anglaise Hermes Fund Managers. Hermes est propriété de la caisse de pension de British Telecom et gère près de la moitié des avoirs de prévoyance de ce groupe.

#### Positionnement du portefeuille

Ce portefeuille comprenant habituellement entre 60 et 90 positions se focalise sur les petites et moyennes entreprises nord-américaines sous-évaluées, surtout aux Etats-Unis et pour une petite partie également au Canada. La philosophie de placement d'Hermes consiste à acquiescer les titres d'entreprises bien gérées qui se négocient avec une décote par rapport à leur valeur intrinsèque, et de les conserver pendant une longue durée. Entre son lancement en novembre 2012 et la fin septembre 2013, le groupe de placements s'est apprécié de 23.1% et sa fortune s'élève actuellement à CHF 155 millions.

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

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

### **Lancement d'IST GLOBAL SMALL MID CAPS**

Diversification judicieuse par rapport à l'indice mondial MSCI

Le groupe de placements GLOBAL SMALL MID CAPS a été lancé en décembre 2012 pour les investisseurs qui ne désirent pas se charger eux-mêmes de l'allocation géographique de leurs actifs en petites et moyennes capitalisations. La stratégie active axée sur le long terme est mise en œuvre selon un concept multi-gérants. Les investissements largement diversifiés sont effectués à des conditions avantageuses dans des fonds institutionnels gérés activement par les gérants de fortune Hermes, Kempen, Threadneedle et Aberdeen, dont la réputation n'est plus à faire. Ce groupe de placements adossé à l'indice MSCI AC World Index Small Cap Net apporte une diversification bienvenue et constitue un complément idéal aux instruments de placement passifs adossés à l'indice mondial MSCI.

### **Changement du gérant d'IST IMMO INVEST SUISSE**

Le 1<sup>er</sup> juillet 2013, IST a repris la gestion du groupe de placements IMMO INVEST SUISSE de Lombard Odier & Cie. Ce changement de gérant permettra de développer le savoir-faire de la fondation dans le domaine de l'immobilier et de réduire les frais de gestion dans la foulée.

### **Changement du gérant d'IST et IST2 ACTIONS SUISSES SPI PLUS**

Etant donné que la BCZ, l'ancien gérant de fortune, a décidé de ne plus suivre l'approche quantitative choisie et que la performance dégagée par les deux groupes de placements IST et IST2 depuis leur

lancement n'était pas vraiment convaincante, le Conseil de fondation a décidé de remettre le mandat au concours. Le changement de gérant de la BCZ à Valiant a été concrétisé au début du mois de mars. Depuis lors, le groupe de placements affiche une performance positive, supérieure à celle de l'indice de référence SPI après déduction des frais.

### **Révision des principes d'investissement**

Le 14 février 2013, le Conseil de fondation a approuvé les principes d'investissement révisés. Ces ajustements se sont révélés nécessaires, car les principes en question n'étaient plus compatibles avec l'ordonnance sur les fondations de placement (OFP) des 10 et 22 juin 2011.

### **Liquidation de deux groupes de placements**

Durant l'exercice sous revue, les groupes de placements ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS et IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC ont été liquidés en raison de leur faible volume et du niveau élevé des frais.

### **Nouvel échelonnement tarifaire en fonction du volume**

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2013, l'échelonnement tarifaire en fonction du volume a été modifié. La catégorie II comprend la fourchette de CHF 10 à 30 mios. L'accès à la catégorie III se fait nouvellement dès CHF 30 mios. Avec cette diminution du volume nécessaire pour pouvoir bénéficier de la catégorie III, les conditions de nos groupes de placements sont devenues encore plus intéressantes pour les institutions de prévoyance de taille moyenne.





### Exercice des droits de vote

Durant l'exercice écoulé, le Conseil de fondation a exercé activement les droits de vote lors de 114 assemblées générales ordinaires et extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Sur la base des analyses détaillées de spécialistes en gouvernance mandatés par IST, nos représentants ont rejeté entièrement ou partiellement les propositions du Conseil d'administration de 25 sociétés.

### Communication et marketing

#### **Franc succès pour les séminaires organisés à Lausanne et à Zurich**

Le traditionnel séminaire IST INSIGHT d'une demi-journée qui a eu lieu le 18 avril 2013 à Zurich était consacré aux « Chances et risques des placements réputés sûrs ». Mis à part l'exposé de Janwillem C. Acket sur les perspectives économiques et financières pour 2013, d'autres thèmes comme les obligations et les placements immobiliers suisses ont été abordés. Grâce à la qualité des orateurs et au grand nombre de participants, cette manifestation a connu un franc succès.

Le séminaire IST INSIGHT s'est déroulé le 23 avril 2013 à Lausanne. Cette manifestation d'une journée entière à nouveau organisée en collaboration avec Actuaire & Associés s'est intéressée au marché immobilier suisse ainsi qu'aux placements en obligations et en actions domestiques. Les représentants d'Actuaire & Associés ont pour leur part abordé les thématiques des tests de solvabilité et de la réforme structurelle dans la pratique. Les participants ont particulièrement apprécié la diversité des thèmes présentés.

#### **Collaborateurs d'IST**

Gregor Kleeb  
 Hanspeter Vogel  
 Werner Ketterer  
 Henning Buller  
 Markus Anliker  
 Andrea Guzzi  
 Alain Rais  
 Jrieh Schütz-Jendt  
 André Bachmann  
 Michel Winkler  
 Luigi Fischer  
 (de gauche à droite)

## Fondation

La Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST a été créée en 1967 par 12 caisses de pension de droit public ainsi que des banques privées, des fiduciaires et des sociétés industrielles. Elle est la plus ancienne fondation de prévoyance de la Suisse et compte actuellement 485 membres.

## Investisseurs de la fondation et informations légales

Les investisseurs d’IST sont :

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

|  |  |
|--|--|
| Exercice                                     | du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre  |
| Banque dépositaire                           | Lombard Odier & Cie, Genève  |
| Représentants au conseil de fondation        | 6 caisses de pension (investisseurs) et 2 experts indépendants   |
| Exercice des droits de vote des actionnaires | Avec le soutien d’experts en matière de financement des entreprises, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST |
| Organe de contrôle                           | Ernst & Young  |
| Contrôle des investissements                 | Ernst & Young, comité «Mandats» du conseil de fondation d’IST  |
| Autorité de surveillance                     | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)   |

## Produits et prestations

La gamme de produits d’IST se compose de 31 groupes de placements (obligations, actions, immobilier et fortunes mixtes) actuellement gérées par 11 gestionnaires de fortune externes. La gestion des groupes de placements mixtes MIXTA OPTIMA est assurée à l’interne par IST. En plus du conseil indépendant et personnalisé dans le domaine des placements et de la gestion de fortune, la fondation d’investissement publie chaque trimestre le bulletin « Situation conjoncturelle et perspectives ».

## Gestion des portefeuilles

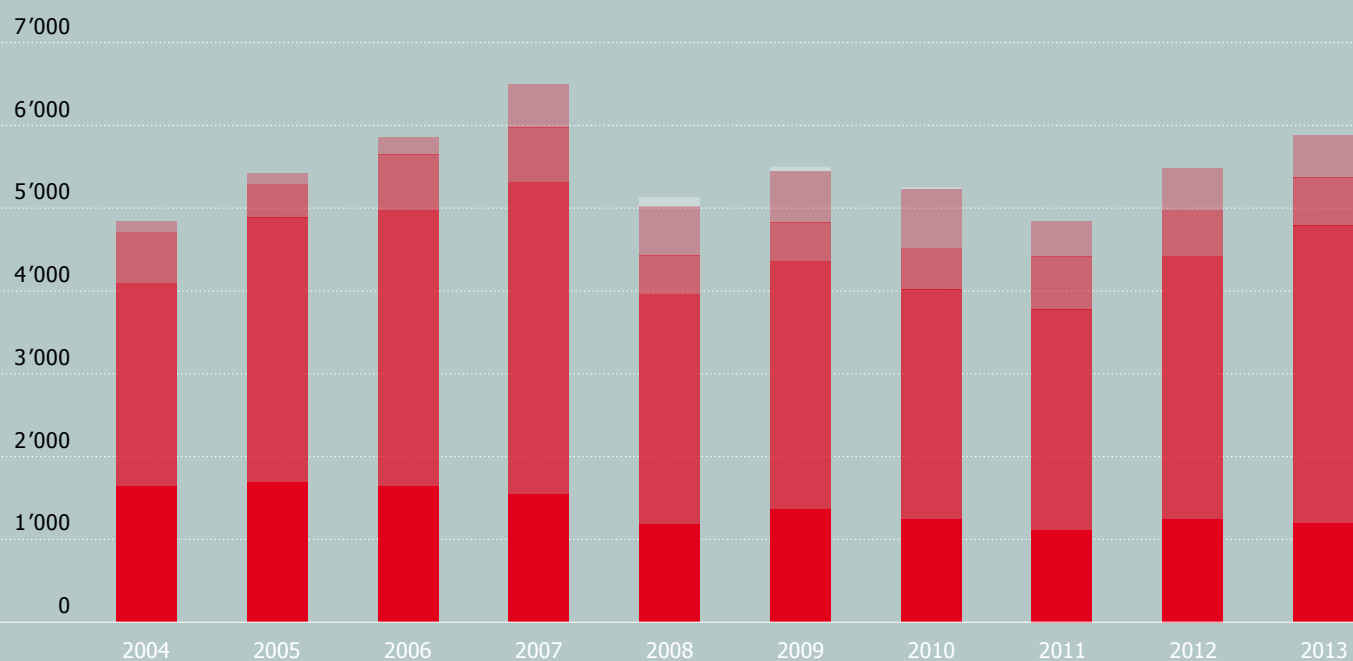
|  |
|--|
| IST Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel |
| Bank Syz & Co. SA  |
| Hermes   |
| Kempen Capital Management  |
| Lombard Odier Asset Management   |
| Pictet Asset Management  |
| Quoniam AM GmbH  |
| Swiss & Global AM  |
| Threadneedle   |
| Valiant Bank   |
| Wellington   |
| Zürcher Kantonalbank   |

## Groupes de placements au 30 septembre 2013

| en % de la fortune brute                         | en mio. CHF    |
|--|----------------|
| <b>21 %</b> Groupes de placements en obligations | 1’263.9        |
| <b>60 %</b> Groupes de placements en actions     | 3’645.4        |
| <b>10 %</b> Groupes de placements mixtes         | 599.3          |
| <b>9 %</b> Groupes de placements immobiliers     | 558.6          |
|  | <b>6’067.2</b> |

## Evolution de la fortune consolidée (fortune nette) au 30 septembre 2012

en mio. CHF



- Groupes de placements en obligations
- Groupes de placements en actions
- Groupes de placements mixtes
- Groupes de placements immobiliers
- Produits alternatifs

# Marchés sous l’emprise des banques centrales : «Money makes the world go round»

**Ce titre décrit assez bien les événements survenus sur les marchés financiers ces douze derniers mois. Les banques centrales des pays à monnaie forte, dont les Etats-Unis, l’Union européenne, la Grande-Bretagne, le Japon et la Suisse ont inondé les marchés de liquidités. Cette répression financière a fait chuter les taux d’intérêt à un niveau plancher et poussé en même temps les marchés d’actions à des niveaux records, certains atteignant même des sommets historiques. Mis à part aux Etats-Unis et en partie en Grande-Bretagne, cette politique monétaire expansionniste n’a cependant pas encore eu l’effet escompté sur la conjoncture.**

## Marchés boursiers dominés par les banques centrales et la conjoncture

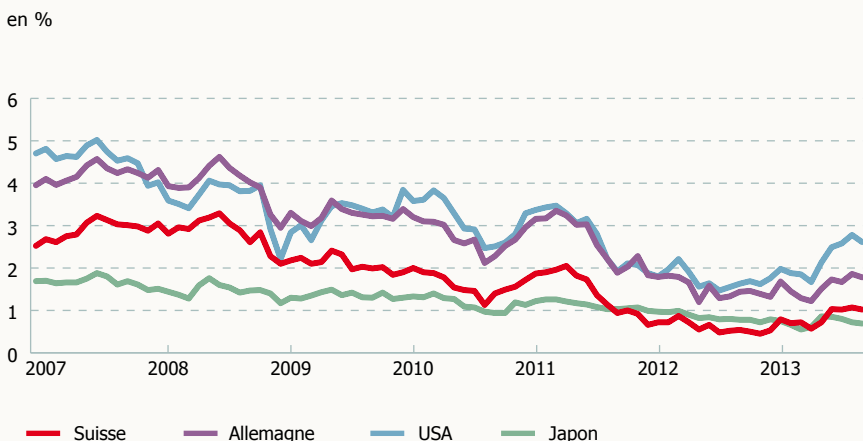
La conjoncture internationale a connu une évolution à trois vitesses : relativement robuste aux USA, faiblissante en Chine et dans les autres marchés émergents, insatisfaisante en Europe. En outre, la répression financière a conduit à une mauvaise allocation du capital. La politique suivie par les banques centrales a incité les investisseurs en quête de rendement à se déplacer vers l’extrémité de la courbe des taux. Avec une valorisation toujours raisonnable et des dividendes attrayants, les actions ont été les grandes bénéficiaires de cette tendance. Dans ce contexte d’assouplissement moné-

taire, de nombreux investisseurs ont privilégié les valeurs réelles au détriment des valeurs nominales, ce qui a également constitué un soutien pour les titres de participation. Il n’était donc pas surprenant que les marchés financiers enregistrent une nette correction en mai, en réaction à l’annonce par la banque centrale américaine de la fin prochaine de l’assouplissement quantitatif QE3, c’est-à-dire le rachat d’emprunts. Les marchés des pays émergents ont subi une baisse particulièrement marquée, tout comme d’autres places boursières où des capitaux en quête de rendement avaient afflué avant d’être rapatriés sur les places principales. En septembre, la Fed a cependant jugé la situation économique trop incertaine et décrété le report de la réduction du QE.

## Signes de reprise aux Etats-Unis

L’hiver dernier, les Etats-Unis ont été confrontés à de grands défis malgré la croissance économique de 2.8% enregistrée en 2012. En effet, l’économie américaine était au bord du gouffre fiscal. Le Congrès avait jusqu’à la fin de l’année pour introduire des changements, faute de quoi des hausses d’impôts et des réductions des dépenses massives seraient entrées en vigueur en 2013. Ce gouffre fiscal a pu être évité in extremis au début de l’année. Le compromis qui a rendu cette issue possible a conduit à

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



Source: Bloomberg, 30.09.13

des premières coupes dans les dépenses publiques. Les experts estiment que ces mesures de politique budgétaire entraîneront une réduction des dépenses de l'État de l'ordre de 1.3% du PIB en 2013. Quelques lueurs d'espoir viennent cependant atténuer ce coup de frein pour l'économie. La reprise du marché immobilier se confirme et s'accélère, le potentiel de rattrapage du secteur de l'automobile reste important et l'endettement des ménages a sensiblement diminué. En outre, les nouvelles méthodes d'extraction de pétrole et de gaz naturel ont déjà eu des répercussions positives sur la conjoncture au travers de la baisse du prix du gaz.

### Premières lueurs d'espoir en Europe

Ces douze derniers mois, l'Europe est restée l'enfant terrible de l'économie mondiale. Après avoir décliné pendant six trimestres, la croissance du produit intérieur brut européen est néanmoins revenue en territoire positif et s'établissait à 0.3% au deuxième trimestre. L'Allemagne a enregistré une croissance réjouissante de 0.7% alors que la France a connu une expansion de 0.5%. La performance économique de l'Italie et de l'Espagne demeure en revanche négative. Les économistes de la BCE tablent sur une croissance annuelle négative en Europe pour 2013. Les mesures d'austérité engagées dans de nombreux pays ont en effet plombé la demande. La performance économique est toujours inférieure de 3.3% au taux de croissance d'avant la crise. Mis à part les difficultés économiques, l'Europe a surtout fait parler d'elle pour ses problèmes politiques. L'intervention de Bruxelles dans la crise à Chypre a une fois de plus souligné les carences de l'UE en matière de gestion des crises. La Grèce s'est efforcée de mettre en œuvre les exigences de la Troïka. En France, le président Hollande a vu sa cote de popularité tomber au plus bas, l'alliance gouvernementale en Italie est vacillante et les mauvaises nouvelles en provenance d'Espagne et du Portugal ne se sont pas encore tariées.

### L'économie helvétique toujours robuste

L'année dernière, l'économie suisse a surmonté la crise de l'euro avant tout grâce à la consommation des ménages et à l'activité de construction toujours soutenue, cela malgré le relâchement de la dynamique économique sur les marchés de croissance et la fermeté du franc. Entre une consommation domestique robuste et le déclin des exportations, l'évolution n'a cependant pas été homogène. En 2012, la Suisse a enregistré une croissance économique de 1.0%, puis de 0.6% au premier trimestre 2013 et de 0.5% au deuxième. Ce schéma conjoncturel devrait se poursuivre jusqu'à la fin de l'année, dans un contexte de croissance modérée et d'une nouvelle progression du chômage. Le SECO anticipe une croissance du PIB de 1.48% en 2013.

### Nuages noirs sur les marchés de croissance

L'économie chinoise a enregistré un taux d'expansion de tout juste 8% en 2012 et de 7.7% au premier trimestre 2013. La contribution des investissements à la croissance n'a pas dépassé 2.3%, ce qui est nettement inférieur aux 3.9% enregistrés au quatrième trimestre 2012. La contribution de la consommation privée a en revanche continué d'augmenter. Avec une croissance de 7.5%

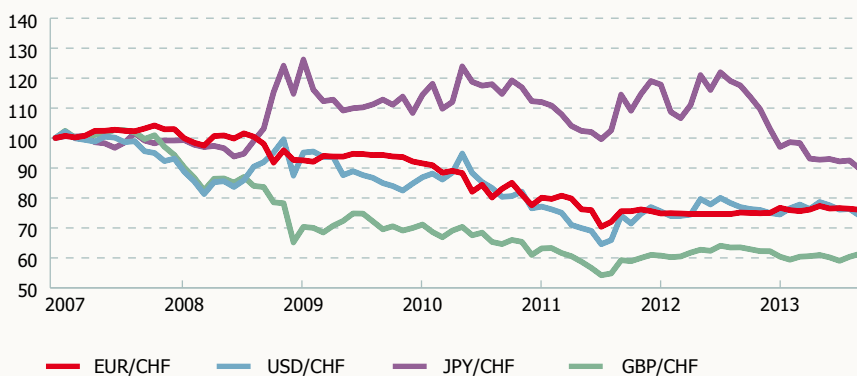
au deuxième trimestre 2013, l'économie chinoise a évolué conformément aux projections du gouvernement. La transition d'une croissance alimentée par les investissements vers une expansion soutenue par la consommation s'est poursuivie, mais a limité le potentiel. Malgré les doutes qui surgissent régulièrement quant à l'évolution de la conjoncture dans l'Empire du Milieu, une croissance de 7.5% est attendue sur l'ensemble de l'année 2013.

L'Inde est confrontée à un déficit budgétaire et sa balance commerciale est également dans le rouge. De plus, le taux d'inflation élevé constitue une source de préoccupation, tout comme les infrastructures obsolètes et la corruption. Ce pays qui se trouve dans une situation politique fragile depuis trois ans n'engage plus de réformes. Un changement est néanmoins attendu après les élections de 2014. Pourtant, la dynamique économique est intacte. Après avoir enregistré une croissance de 5.1% l'année dernière, nous comptons avec une croissance de 4% du PIB en 2013.

Le Brésil a enregistré un taux d'expansion de 0.9% en 2012. Une croissance de 2% est attendue en 2013. Depuis la fin mai, les marchés financiers et les monnaies des pays émergents sont sous pression. En effet, l'annonce d'un durcissement de la politique

### Evolution des taux de change

indexée au 31.12.2006 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.13

monétaire américaine a fait peur à de nombreux investisseurs. Cette situation s'explique aussi par le fléchissement des exportations de matières premières et divers problèmes domestiques.

### Marchés immobiliers orientés à la hausse

Le marché résidentiel américain affiche une bonne santé. L'indice Case Shiller du prix des maisons a ainsi progressé de plus de 10% ces 12 derniers mois. Les mises en chantier et les ventes de maisons sont clairement en hausse depuis des mois. En Allemagne et en Grande-Bretagne, le marché immobilier s'est également redressé et les prix ne cessent de grimper. Par contre, la crise n'est pas encore surmontée en Espagne.

En Suisse, l'indice des bulles immobilières UBS a atteint la zone à risque. La Banque nationale suisse est préoccupée depuis quelque temps déjà par l'augmentation de la dette hypothécaire et la hausse des prix sur le marché immobilier suisse. En février, le Conseil fédéral a accepté la proposition de la BNS d'activer le volant anticyclique.

### La BNS a convaincu les marchés

Après son envolée de janvier, l'EUR a reperdu du terrain par rapport au USD les mois suivants et son cours est retombé au niveau

du début d'année. Les espoirs d'un redressement de la conjoncture en Europe et la réduction du bilan de la BCE ont fait bondir l'EUR à 1.26 contre CHF au début du mois de mai. Puis le cours de la monnaie européenne s'est replié autour de 1.23 au troisième trimestre. Ces derniers mois, le JPY s'est nettement affaibli par rapport au USD, principalement en raison de la politique monétaire ultra-accommodante de la Banque du Japon. La BNS n'a plus eu à défendre le cours EUR/CHF depuis octobre 2012. Bien que la monnaie européenne se soit retrouvée sous pression en février en raison des problèmes en Italie, les réserves monétaires de la BNS n'ont pas augmenté. Le USD a fluctué dans une étroite fourchette et s'est apprécié aussi bien par rapport à l'EUR qu'au CHF.

### Bourses orientées à la hausse depuis 5 ans

Les injections massives de liquidités de diverses banques centrales ont poussé les Bourses à la hausse ces douze derniers mois. De nouveaux records ont été établis et les indices américains ont même atteint des sommets historiques. Durant ce laps de temps, l'indice SPI a gagné plus de 20% et l'indice MSCI quelque 15%. Vers la fin de l'année dernière, les craintes que les Etats-Unis ne basculent dans un gouffre fiscal ont

interrompu la hausse des marchés. Ces derniers ont ensuite réagi positivement lorsque le Parlement a trouvé un compromis in extremis.

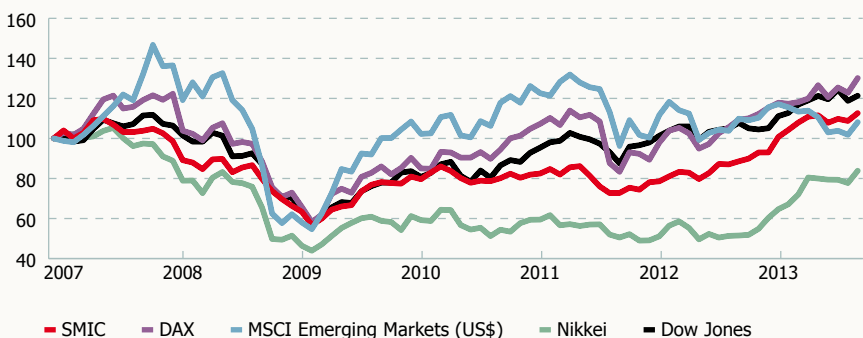
La nouvelle année a commencé comme la précédente s'était achevée, avec des plus-values remarquables sur les marchés boursiers. La politique monétaire ultra-accommodante de diverses banques centrales, l'absence d'alternatives de placement et les résultats positifs publiés par les entreprises ont redonné le goût du risque aux investisseurs et poussé les cours à la hausse. Vers la fin du premier trimestre, les marchés ont ensuite réagi avec nervosité tant aux élections en Italie qu'aux événements survenus à Chypre et reperdu du terrain. Au troisième trimestre 2013, ils ont évolué de façon latérale jusqu'à ce que la Fed décide de ne pas réduire ses rachats d'obligations, puis de repartir à la hausse après cette annonce.

### Prix des matières premières plombés par le ralentissement de la croissance en Chine

Les stimulations monétaires et l'assouplissement quantitatif ont presque exclusivement profité aux marchés boursiers, mais pas aux matières premières. Ces douze derniers mois, le Dow Jones UBS Commodity Index a reculé de 12% en CHF. Les matières premières industrielles ont avant tout réagi aux perspectives conjoncturelles incertaines en Chine. Le prix du pétrole brut a une fois de plus été influencé par les événements géopolitiques. Bien que nous soyons loin de l'autosuffisance, la révolution du gaz et du pétrole de schiste (fracking) a bouleversé la donne et eu un impact positif non seulement sur l'économie américaine, mais aussi sur le prix du pétrole brut. Le prix de l'or a commencé à corriger dès la fin du quatrième trimestre 2012, après un long épisode de hausse. La correction s'est encore accentuée avec l'émergence de craintes d'une progression des taux d'intérêt réels et s'est prolongée jusqu'à la fin juillet pour atteindre finalement plus de 20%.

### Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 31.12.2006 = 100



Source: Bloomberg, 30.09.13

# n & Märkte

## VERLIERER

TecDax und SDax mit dem  
Kursverlust des Tages

| Wertpapier        | Veränderung |
|-------------------|-------------|
| ThyssenKrupp      | -3,50       |
| Prime Office REIT | -3,46       |
| Centrotec         | -2,36       |
| Chemie            | -2,32       |
| Medien            | -2,21       |
| World             | -2,16       |
| Saat              | -2,12       |
|                   | -2,04       |

## DOW JO

12943



| 2013  | Div.-<br>Rend. |
|-------|----------------|
| 6,95  | 1,51           |
| 9,12  | 4,59           |
| 12,84 | 3,7            |
| 17,12 | 7              |
| 34,25 |                |
| 9,6   |                |
| 3     |                |
| 27    |                |
| 12A   |                |
| 1,51  |                |
| A,10  |                |
| TA,1  |                |
| 2     |                |

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

**Les gérants de nos groupes de placements sont sélectionnés en totale indépendance. Aucun représentant de banque ne siège au Conseil de fondation, ce qui facilite et favorise la mise en œuvre d'une approche « best in class » lors de l'attribution des mandats de gestion de fortune à des prestataires externes. Cette approche unique en Suisse pour une fondation d'investissement de l'importance de la nôtre se reflète aussi dans le processus de sélection des gérants. L'attention particulière accordée à l'aspect des coûts et la négociation de conditions avantageuses grâce à notre volume d'affaires et à notre statut d'organisation à but non lucratif sont une évidence pour nous, tout comme la recherche de rendements supérieurs à la moyenne dans l'intérêt de nos investisseurs.**

### Focalisation sur le placement des avoirs de la prévoyance – Avec engagement et selon les besoins

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

Le processus de sélection des gestionnaires de fortune est largement étayé à l'interne. Trois analystes aux bénéfices d'une longue expérience sont responsables des évaluations et des présélections. La direction et le conseil de fondation d'IST participent au processus de décision final.

### Définition des directives de placement et groupe témoin (« peer group »)

Les directives de placement définies pour un nouveau groupe de placements constituent le point de départ de notre processus indépendant et transparent de sélection des gérants de fortune. Ces directives comprennent notamment des précisions concernant les objectifs d'investissement, les restrictions de placement, les exigences réglementaires,

l'univers de placement et l'indice de référence. Un premier filtrage des prestataires pouvant entrer en ligne de compte est effectué sur cette base, puis les gérants de fortunes susceptibles de satisfaire aux exigences (groupe témoin ou « peer group ») sont présélectionnés sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs provenant de banques de données internes et externes.

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

Après une première évaluation, nous allons un pas plus loin et identifions les candidats qui feront l'objet d'une sélection plus poussée sur la base d'un catalogue de critères prédéfinis. Mis à part les paramètres financiers, le montant des commissions et les performances historiques, notre analyse tient également compte de facteurs comme la philosophie d'investissement, le processus de placement et des informations concernant l'entreprise ainsi que les responsables produit. Dans une deuxième étape, les gérants de fortune externes sont priés de compléter un questionnaire de due diligence détaillé. Ces questionnaires font l'objet d'une analyse rigoureuse à la lumière de critères qualitatifs et quantitatifs et sont évalués de façon objective. Des analyses de style, des analyses de gestionnaires provenant de banques de données et des références de tiers permettent aussi de formuler pour chaque gestionnaire une re-



# partenaire fiable et compétent depuis plus de 40 ans

commandation solidement étayée. Les trois à quatre candidats restants sont invités à un concours. Grâce à l'indépendance de la fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST, les petites entreprises innovantes et hautement spécialisés peuvent également entrer en ligne de compte.

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

Les gestionnaires de fortune sélectionnés présentent leur concept de placement et leur processus d'investissement au comité « Marchés et produits » du Conseil de fondation, qui se compose de quatre membres. Les points qui n'ont pas encore été abordés dans le cadre du questionnaire sont discutés à cette occasion. Les gérants de portefeuille ont aussi la possibilité de présenter leur organisation et leurs compétences personnelles. Le choix se porte sur le meilleur gestionnaire de fortune, qui se verra attribuer la responsabilité du mandat. Afin de réduire au maximum les risques opérationnels et structurels, le gestionnaire choisi est soumis à une procédure de due diligence complète. Le conseil de fondation d'IST ne donne son feu vert pour l'établissement d'un contrat

avec le nouveau gestionnaire de fortune que si cette procédure est couronnée de succès.

## Exercice des mandats – Efficience grâce aux voies décisionnelles courtes

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

## Les investisseurs ne sont pas oubliés – Contrôle des risques à plusieurs niveaux

La fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST attache une grande importance à la sécurité et a adopté une perspective de réflexion responsable orientée solutions et basée sur une longue expérience professionnelle. Le contrôle des investissements garantit une surveillance efficace, compétente et objective des gérants de fortune externes et des décisions prises et a une influence décisive sur la performance à long terme. La conformité des

mandats avec la stratégie d'investissement et les directives de placement fait l'objet d'une surveillance qualitative et quantitative permanente. Le but est d'atteindre les objectifs de placement définis en respectant les prescriptions relatives au risque.

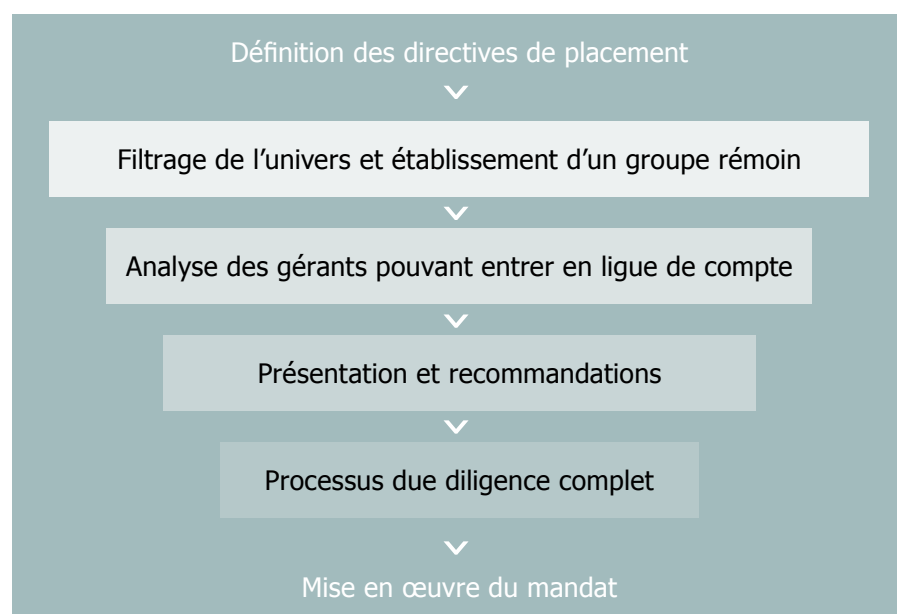
Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

- Surveillance des gérants de fortune (notamment changements de personnel, structure organisationnelle, opérations de sociétés, etc.)
- Analyse des mandats (notamment analyse de rendement/risque, des positions et de l'orientation stratégique, comparaisons avec les produits de la concurrence etc.)
- Respect des directives de placement / conformité (notamment contrôles quotidiens, hebdomadaires et mensuels, prêt de titres, etc.)

## Mécanismes de contrôle fiables et contrôle des mandats attribués

Le mécanisme de contrôle englobe la fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST, le comité « Mandats » du Conseil de fondation, le dépositaire ainsi que l'organe de révision. Les risques liés au personnel et aux processus sont surveillés en permanence et minimisés grâce à l'établissement de rapports standardisés et à des conférences téléphoniques ou des réunions régulières avec les gestionnaires de fortune. Si les résultats obtenus divergent durablement des objectifs visés, les gestionnaires de fortune sélectionnés sont contrôlés dans le cadre d'un processus structuré. Le gestionnaire de fortune défaillant est ensuite placé sur une liste de surveillance interne. Si aucune amélioration de la performance n'intervient, le mandat est remis au concours et le processus de sélection du gérant est répété de A à Z. Cette méthode garantit aux membres de la fondation une prestation avec une forte valeur ajoutée. D'autre part, les coûts y afférents sont intégralement couverts par la commission du mandat.

## Aperçu de la sélection de gérants



## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2013

| Groupes de placements                           | Fortune        |                | Virement au compte de capital par part |       | Rendement d'une part |       | Performance |        |
|---|----------------|----------------|--|-------|----------------------|-------|-------------|--------|
|   | en mio. de CHF |                | en CHF                                 |       | en %                 |       | en %        |        |
|   | 2013           | 2012           | 2013                                   | 2012  | 2013                 | 2012  | 2013        | 2012   |
| Marché Monétaire CHF                            | 99.7           | 129.2          | 1.39                                   | 1.95  | 1.2%                 | 1.7%  | 0.3%        | 0.6%   |
| <b>Marché Monétaire</b>                         | <b>99.7</b>    | <b>129.2</b>   |  |       |                      |       |             |        |
| Obligations Suisses                             | 254.6          | 319.4          | 27.85                                  | 29.48 | 2.0%                 | 2.2%  | -2.3%       | 3.6%   |
| Obligations Etrangères CHF                      | 45.2           | 95.7           | 30.55                                  | 28.24 | 2.2%                 | 2.1%  | 0.9%        | 4.5%   |
| Governo Bond                                    | 103.9          | 149.1          | 31.90                                  | 32.54 | 2.9%                 | 3.2%  | -0.8%       | 7.5%   |
| Governo Bond Hedged CHF                         | 32.2           | 29.5           | 35.91                                  | 36.32 | 3.0%                 | 3.1%  | 1.1%        | 5.3%   |
| Governo Monde Fundamental depuis le 30.11.11    | 40.9           | 62.3           | 35.17                                  | 27.92 | 3.2%                 | n/a   | -5.5%       | n/a    |
| Governo Monde Fundam. Hedged depuis le 30.11.11 | 117.2          | 101.3          | 35.43                                  | 25.38 | 3.4%                 | n/a   | -2.1%       | n/a    |
| Obligations Etrangères                          | 162.5          | 187.1          | 34.54                                  | 32.02 | 3.7%                 | 3.8%  | -1.1%       | 11.6%  |
| Obligations Etrangères Hedged CHF               | 102.4          | 81.0           | 37.70                                  | 34.46 | 3.7%                 | 3.6%  | 0.6%        | 7.4%   |
| Obligations Emerging Markets                    | 98.2           | 28.0           | -0.24                                  | -0.25 | -0.2%                | -0.3% | -5.0%       | 17.8%  |
| Emprunts Convertibles Global CHF                | 205.4          | 160.7          | -0.12                                  | 0.06  | -0.1%                | 0.0%  | 9.8%        | 7.8%   |
| Obligations CHF Substitute en liquidation       | 1.7            | 3.2            | -0.01                                  | -0.06 | 0.0%                 | -0.1% | -18.5%      | -35.5% |
| <b>Groupes de placements en obligations</b>     | <b>1'164.2</b> | <b>1'217.3</b> |  |       |                      |       |             |        |
| Actions Suisses Indexées SMI                    | 621.9          | 609.3          | 38.91                                  | 33.77 | 2.2%                 | 2.3%  | 26.8%       | 21.0%  |
| Actions Suisses SPI Plus                        | 31.0           | 29.1           | 15.07                                  | 13.31 | 1.9%                 | 1.9%  | 27.5%       | 17.7%  |
| Actions Suisses Alternative Indexing            | 58.0           | 47.0           | 1.21                                   | 0.98  | 1.2%                 | 1.1%  | 25.3%       | 16.0%  |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires         | 451.4          | 384.9          | 87.32                                  | 47.04 | 1.3%                 | 0.8%  | 30.6%       | 13.7%  |
| Actions Global High Dividend depuis le 31.12.11 | 51.7           | 25.7           | 40.65                                  | 30.01 | 3.7%                 | n/a   | 11.2%       | n/a    |
| Globe Index                                     | 1'378.1        | 1'222.2        | 38.23                                  | 33.93 | 2.5%                 | 2.8%  | 15.4%       | 26.1%  |
| America Index                                   | 315.1          | 288.2          | 18.49                                  | 14.76 | 2.1%                 | 2.2%  | 13.5%       | 32.3%  |
| Europe Index                                    | 235.3          | 226.8          | 15.00                                  | 14.59 | 3.5%                 | 4.1%  | 18.4%       | 21.5%  |
| Pacific Index                                   | 135.4          | 168.3          | 5.83                                   | 5.78  | 2.7%                 | 2.9%  | 18.2%       | 11.1%  |
| Israël Index                                    | 2.7            | 3.1            | 1.85                                   | 1.40  | 2.6%                 | 2.1%  | -3.7%       | 7.0%   |
| Actions Internationales SRI                     | 69.5           | 88.2           | 23.41                                  | 17.56 | 2.3%                 | 2.2%  | 11.8%       | 26.8%  |
| America Small Mid Caps depuis le 6.11.12        | 149.3          | n/a            | 4.99                                   | n/a   | n/a                  | n/a   | n/a         | n/a    |
| Europe Small Mid Caps                           | 55.1           | 64.2           | 39.14                                  | 27.62 | 1.7%                 | 1.5%  | 27.0%       | 27.0%  |
| Asia Pacific Small Mid Caps jusqu'au 30.6.13    | n/a            | 6.8            | n/a                                    | -0.31 | n/a                  | -0.4% | n/a         | 20.2%  |
| Global Small Mid Caps depuis le 3.1.13          | 4.4            | n/a            | 6.23                                   | n/a   | n/a                  | n/a   | n/a         | n/a    |
| Actions Emerging Markets                        | 86.5           | 54.0           | 0.88                                   | 5.35  | 0.1%                 | 0.8%  | 1.4%        | 15.4%  |
| <b>Groupes de placements en actions</b>         | <b>3'645.4</b> | <b>3'217.8</b> |  |       |                      |       |             |        |
| Immo Optima Suisse                              | 217.9          | 297.1          | 19.74                                  | 19.05 | 2.5%                 | 2.5%  | -2.6%       | 4.7%   |
| Immo Invest Suisse                              | 285.9          | 234.0          | 3.14                                   | 3.57  | 2.1%                 | 2.5%  | 6.3%        | 5.9%   |
| Immo Optima Europe                              | 54.8           | 54.8           | 20.03                                  | 27.13 | 2.5%                 | 4.1%  | 12.9%       | 18.1%  |
| Immo Optima Asia Pacific jusqu'au 30.6.13       | n/a            | 12.7           | n/a                                    | -1.22 | n/a                  | -1.4% | n/a         | 37.2%  |
| <b>Groupes de placements immobiliers</b>        | <b>558.6</b>   | <b>598.6</b>   |  |       |                      |       |             |        |
| Mixta Optima 15                                 | 31.0           | 27.0           | 22.47                                  | 19.50 | 1.9%                 | 1.7%  | 2.3%        | 6.5%   |
| Mixta Optima 25                                 | 483.1          | 481.4          | 37.22                                  | 34.37 | 1.9%                 | 2.0%  | 5.2%        | 9.0%   |
| Mixta Optima 35                                 | 85.2           | 71.1           | 21.63                                  | 20.60 | 1.8%                 | 1.9%  | 6.7%        | 10.5%  |
| <b>Groupes de placements mixtes</b>             | <b>599.3</b>   | <b>579.5</b>   |  |       |                      |       |             |        |
| <b>Fortune brute (total comptable)</b>          | <b>6'067.2</b> | <b>5'742.4</b> |  |       |                      |       |             |        |
| dont doubles imputations                        | 182.9          | 191.8          |  |       |                      |       |             |        |

| Groupes de placements                           | Fortune        |                | Variation de la fortune |               | Solde des souscriptions et rachats en mio. de CHF | Plus-values et moins-values en capital réalisées en mio. de CHF | Produit net en mio. de CHF |      |
|---|----------------|----------------|-------------------------|---------------|---|---|----------------------------|------|
|   | en mio. de CHF |                | en mio. de CHF          |               |   |   |                            | en % |
|   | 30.09.2013     | 30.09.2012     | 1.10.12                 | 30.09.2013    |   |   |                            |      |
| Marché Monétaire CHF                            | 99.7           | 129.2          | -29.5                   | -22.8%        | -29.6   | -1.1  | 1.2                        |      |
| <b>Marché Monétaire</b>                         | <b>99.7</b>    | <b>129.2</b>   | <b>-29.5</b>            | <b>-22.8%</b> | <b>-29.6</b>                                      | <b>-1.1</b>   | <b>1.2</b>                 |      |
| Obligations Suisses                             | 254.6          | 319.4          | -64.8                   | -20.3%        | -55.4   | -14.8   | 5.4                        |      |
| Obligations Etrangères CHF                      | 45.2           | 95.7           | -50.5                   | -52.8%        | -49.3   | -2.2  | 1.0                        |      |
| Governo Bond                                    | 103.9          | 149.1          | -45.2                   | -30.3%        | -45.5   | -2.9  | 3.2                        |      |
| Governo Bond Hedged CHF                         | 32.2           | 29.5           | 2.7                     | 9.2%          | 2.3   | -0.5  | 0.9                        |      |
| Governo Monde Fundamental depuis le 30.11.11    | 40.9           | 62.3           | -21.4                   | -34.3%        | -18.9   | -4.0  | 1.5                        |      |
| Governo Monde Fundam. Hedged depuis le 30.11.11 | 117.2          | 101.3          | 15.9                    | 15.7%         | 17.4  | -5.9  | 4.4                        |      |
| Obligations Etrangères                          | 162.5          | 187.1          | -24.6                   | -13.1%        | -22.7   | -8.2  | 6.3                        |      |
| Obligations Etrangères Hedged CHF               | 102.4          | 81.0           | 21.4                    | 26.4%         | 20.0  | -2.4  | 3.8                        |      |
| Obligations Emerging Markets                    | 98.2           | 28.0           | 70.2                    | 250.7%        | 78.6  | -8.2  | -0.2                       |      |
| Emprunts Convertibles Global CHF                | 205.4          | 160.7          | 44.7                    | 27.8%         | 27.4  | 17.1  | 0.2                        |      |
| Obligations CHF Substitute en liquidation       | 1.7            | 3.2            | -1.5                    | -46.9%        | -1.0  | -0.5  | 0.0                        |      |
| <b>Groupes de placements en obligations</b>     | <b>1'164.2</b> | <b>1'217.3</b> | <b>-53.1</b>            | <b>-4.4%</b>  | <b>-47.1</b>                                      | <b>-32.5</b>  | <b>26.5</b>                |      |
| Actions Suisses Indexées SMI                    | 621.9          | 609.3          | 12.6                    | 2.1%          | -140.5  | 140.9   | 12.2                       |      |
| Actions Suisses SPI Plus                        | 31.0           | 29.1           | 1.9                     | 6.5%          | -5.8  | 7.3   | 0.4                        |      |
| Actions Suisses Alternative Indexing            | 58.0           | 47.0           | 11.0                    | 23.4%         | -1.0  | 11.3  | 0.7                        |      |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires         | 451.4          | 384.9          | 66.5                    | 17.3%         | -44.5   | 105.3   | 5.7                        |      |
| Actions Global High Dividend depuis le 31.12.11 | 51.7           | 25.7           | 26.0                    | 101.2%        | 22.1  | 2.1   | 1.8                        |      |
| Globe Index                                     | 1'378.1        | 1'222.2        | 155.9                   | 12.8%         | -32.5   | 156.4   | 32.0                       |      |
| America Index                                   | 315.1          | 288.2          | 26.9                    | 9.3%          | -12.7   | 33.2  | 6.4                        |      |
| Europe Index                                    | 235.3          | 226.8          | 8.5                     | 3.7%          | -32.2   | 33.4  | 7.3                        |      |
| Pacific Index                                   | 135.4          | 168.3          | -32.9                   | -19.5%        | -57.1   | 20.9  | 3.3                        |      |
| Israël Index                                    | 2.7            | 3.1            | -0.4                    | -12.9%        | -0.4  | -0.2  | 0.2                        |      |
| Actions Internationales SRI                     | 69.5           | 88.2           | -18.7                   | -21.2%        | -28.2   | 7.9   | 1.6                        |      |
| America Small Mid Caps depuis le 6.11.12        | 149.3          | n/a            | 149.3                   | n/a           | 122.3   | 26.4  | 0.6                        |      |
| Europe Small Mid Caps                           | 55.1           | 64.2           | -9.1                    | -14.2%        | -23.4   | 13.5  | 0.8                        |      |
| Asia Pacific Small Mid Caps jusqu'au 30.6.13    | n/a            | 6.8            | -6.8                    | n/a           | -6.8  | n/a   | n/a                        |      |
| Global Small Mid Caps depuis le 3.1.13          | 4.4            | n/a            | 4.4                     | n/a           | 4.0   | 0.4   | 0.0                        |      |
| Actions Emerging Markets                        | 86.5           | 54.0           | 32.5                    | 60.2%         | 31.4  | 0.9   | 0.2                        |      |
| <b>Groupes de placements en actions</b>         | <b>3'645.4</b> | <b>3'217.8</b> | <b>427.6</b>            | <b>13.3%</b>  | <b>-205.3</b>                                     | <b>559.7</b>  | <b>73.2</b>                |      |
| Immo Optima Suisse                              | 217.9          | 297.1          | -79.2                   | -26.7%        | -70.3   | -14.7   | 5.8                        |      |
| Immo Invest Suisse                              | 285.9          | 234.0          | 51.9                    | 22.2%         | 35.9  | 10.0  | 6.0                        |      |
| Immo Optima Europe                              | 54.8           | 54.8           | 0.0                     | 0.0%          | -6.6  | 5.3   | 1.3                        |      |
| Immo Optima Asia Pacific jusqu'au 30.6.13       | n/a            | 12.7           | -12.7                   | n/a           | -12.7   | n/a   | n/a                        |      |
| <b>Groupes de placements immobiliers</b>        | <b>558.6</b>   | <b>598.6</b>   | <b>-40.0</b>            | <b>-6.7%</b>  | <b>-53.7</b>                                      | <b>0.6</b>  | <b>13.1</b>                |      |
| Mixta Optima 15                                 | 31.0           | 27.0           | 4.0                     | 14.8%         | 3.2   | 0.3   | 0.5                        |      |
| Mixta Optima 25                                 | 483.1          | 481.4          | 1.7                     | 0.4%          | -22.6   | 14.5  | 9.8                        |      |
| Mixta Optima 35                                 | 85.2           | 71.1           | 14.1                    | 19.8%         | 8.5   | 4.0   | 1.6                        |      |
| <b>Groupes de placements mixtes</b>             | <b>599.3</b>   | <b>579.5</b>   | <b>19.8</b>             | <b>3.4%</b>   | <b>-10.9</b>                                      | <b>18.8</b>   | <b>11.9</b>                |      |
| <b>Fortune brute (total comptable)</b>          | <b>6'067.2</b> | <b>5'742.4</b> | <b>324.8</b>            | <b>5.7%</b>   | <b>-346.7</b>                                     | <b>545.5</b>  | <b>126.0</b>               |      |
| dont doubles imputations                        | 182.9          | 191.8          | -8.9                    | -4.6%         |   |   |                            |      |
| <b>Fortune nette (total consolidé)</b>          | <b>5'884.3</b> | <b>5'550.6</b> | <b>333.7</b>            | <b>6.0%</b>   |   |   |                            |      |

## Patrimoine des groupes de placements au 30 septembre 2013 sur 10 ans

| Groupes de placements                                | 2013    | 2012    | 2011    | 2010  | 2009  | 2008  | 2007  | 2006    | 2005    | 2004    |
|--|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Marché Monétaire CHF                                 | 99.7    | 129.2   | 106.6   | 116.6 | 156.0 | 97.2  | 79.3  |         |         |         |
| Obligations Suisses                                  | 254.6   | 319.4   | 337.6   | 359.3 | 374.5 | 361.7 | 438.5 | 748.2   | 715.0   | 668.5   |
| Obligations Etrangères CHF                           | 45.2    | 95.7    | 60.0    | 66.8  | 56.3  | 36.3  | 46.4  | 49.9    | 59.6    | 65.5    |
| Governo Bond   | 103.9   | 149.1   | 139.4   | 214.7 | 315.3 | 316.4 | 294.7 | 371.8   | 437.3   | 436.3   |
| Governo Bond Hedged CHF depuis le 29.3.10            | 32.2    | 29.5    | 39.0    | 52.0  |       |       |       |         |         |         |
| Governo Monde Fundamental depuis le 30.11.11         | 40.9    | 62.3    |         |       |       |       |       |         |         |         |
| Governo Monde Fund. Hedged depuis le 30.11.11        | 117.2   | 101.3   |         |       |       |       |       |         |         |         |
| Obligations Etrangères                               | 162.5   | 187.1   | 168.2   | 202.2 | 264.0 | 258.3 | 289.8 | 345.6   | 378.6   | 376.7   |
| Obli. Etrangères Hedged CHF depuis le 29.3.10        | 102.4   | 81.0    | 79.6    | 70.9  |       |       |       |         |         |         |
| Obligations Emerging Markets depuis le 31.12.10      | 98.2    | 28.0    | 21.7    |       |       |       |       |         |         |         |
| Emprunts Convertibles Global CHF                     | 205.4   | 160.7   | 138.5   | 123.5 | 148.0 |       |       |         |         |         |
| Obligations CHF Substitute en liquidation            | 1.7     | 3.2     | 5.6     | 10.9  | 15.8  | 22.7  |       |         |         |         |
| Actions Suisses Indexées SMI                         | 621.9   | 609.3   | 559.1   | 400.1 | 473.7 | 513.1 | 689.9 | 1'031.3 | 901.2   | 762.6   |
| Actions Suisses SPI Plus                             | 31.0    | 29.1    | 68.4    | 78.9  | 160.6 | 160.8 | 226.6 |         |         |         |
| Actions Suisses Alternat. Indexing depuis le 30.9.11 | 58.0    | 47.0    | 40.8    |       |       |       |       |         |         |         |
| Actions Suisses Valeurs Complémentaires              | 451.4   | 384.9   | 356.9   | 368.1 | 328.1 | 264.9 | 392.9 | 318.6   | 294.7   | 232.2   |
| Actions Global High Dividend depuis le 31.12.11      | 51.7    | 25.7    |         |       |       |       |       |         |         |         |
| Globe Index  | 1'378.1 | 1'222.2 | 1'047.1 | 424.0 | 439.4 | 491.6 | 722.8 | 897.6   | 1'401.3 | 1'135.4 |
| America Index  | 315.1   | 288.2   | 203.4   | 159.3 | 122.1 | 117.9 | 125.6 | 594.8   | 973.1   | 843.9   |
| Europe Index   | 235.3   | 226.8   | 168.0   | 155.6 | 192.4 | 179.5 | 272.0 | 498.6   | 691.0   | 535.8   |
| Pacific Index  | 135.4   | 168.3   | 144.5   | 45.3  | 93.0  | 66.4  | 87.9  | 241.4   | 334.6   | 218.6   |
| Israël Index depuis le 19.7.10                       | 2.7     | 3.1     | 3.1     | 4.3   |       |       |       |         |         |         |
| Actions Internationales SRI depuis le 2.8.10         | 69.5    | 88.2    | 78.2    | 71.7  |       |       |       |         |         |         |
| America Small Mid Caps depuis le 6.11.12             | 149.3   |         |         |       |       |       |       |         |         |         |
| Europe Small Mid Caps                                | 55.1    | 64.2    | 47.4    | 53.5  | 47.3  | 49.2  | 91.0  | 92.1    | 56.2    | 40.0    |
| Global Small Mid Caps depuis le 3.1.13               | 4.4     |         |         |       |       |       |       |         |         |         |
| Actions Emerging Markets                             | 86.5    | 54.0    | 45.3    | 54.5  | 27.0  | 25.6  | 28.2  |         |         |         |
| Immo Optima Suisse                                   | 217.9   | 297.1   | 293.8   | 322.3 | 306.2 | 293.5 | 259.7 | 207.8   | 185.2   | 132.1   |
| Immo Invest Suisse                                   | 285.9   | 234.0   | 175.0   | 157.1 | 140.6 | 134.6 | 125.0 |         |         |         |
| Immo Optima Europe                                   | 54.8    | 54.8    | 48.8    | 67.8  | 70.8  | 71.1  | 109.4 | 90.3    | 35.5    |         |
| Mixta Optima 15                                      | 31.0    | 27.0    | 23.8    | 29.2  | 18.2  | 12.5  | 14.3  | 3.8     | 2.1     |         |
| Mixta Optima 25                                      | 483.1   | 481.4   | 464.5   | 548.9 | 516.6 | 520.0 | 635.0 | 608.9   | 537.1   | 500.1   |
| Mixta Optima 35                                      | 85.2    | 71.1    | 53.5    | 48.6  | 81.5  | 78.6  | 51.5  | 7.1     | 3.4     |         |

## Performance et volatilité

| Groupes de placements<br>Indices                                | Performance<br>Exercice<br>2012/2013 | Performance<br>Exercice<br>précédent | Performance<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 | Volatilité<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| <b>MARCHE MONETAIRE CHF I</b>                                   | 0.32%                                | 0.63%                                | 0.48%   | 0.09%  |
| Citi CHF Eurodep 3 m  | -0.15%                               | 0.05%                                | 0.04%   | 0.05%  |
| <b>OBLIGATIONS SUISSES I</b>                                    | -2.26%                               | 3.56%                                | 1.73%   | 2.71%  |
| SBI Domestic AAA-BBB  | -1.92%                               | 3.76%                                | 2.02%   | 2.76%  |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES CHF I</b>                             | 0.91%                                | 4.54%                                | 2.54%   | 1.96%  |
| SBI Foreign AAA-BBB   | 0.93%                                | 4.95%                                | 2.72%   | 2.11%  |
| <b>GOVERNO BOND I</b>   | -0.84%                               | 7.49%                                | 0.12%   | 9.28%  |
| JPM Customised  | -0.96%                               | 7.98%                                | 0.53%   | 9.32%  |
| JPM GBI   | -8.65%                               | 6.92%                                | -1.52%  | 11.17%   |
| <b>GOVERNO BOND HEDGED CHF I</b>                                | 1.13%                                | 5.33%                                | 2.21%   | 3.70%  |
| JPM Customised Hedged CHF                                       | 1.52%                                | 5.65%                                | 2.64%   | 3.90%  |
| <b>GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL I</b> depuis le 30.11.11           | -5.47%                               | 9.56%                                | -   | -  |
| Citi WGBI ex CH   | -8.23%                               | 7.72%                                | -   | -  |
| IST customised GWF  | -4.82%                               | 10.35%                               | -   | -  |
| <b>GOVERNO MONDE FUND. HEDGED CHF II</b> depuis le 30.11.11     | -2.12%                               | 4.84%                                | -   | -  |
| Citi WGBI ex CH Hedged  | 0.45%                                | 5.05%                                | -   | -  |
| IST customised GWFH   | -1.47%                               | 5.95%                                | -   | -  |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES I</b>                                 | -1.15%                               | 11.57%                               | 1.03%   | 8.23%  |
| BofA/ML customised  | -1.18%                               | 11.05%                               | 0.75%   | 8.42%  |
| JPM GBI   | -8.65%                               | 6.92%                                | -1.52%  | 11.17%   |
| <b>OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF I</b>                      | 0.57%                                | 7.43%                                | 2.28%   | 3.40%  |
| BofA/ML customised Hedged CHF                                   | 0.89%                                | 7.27%                                | 2.70%   | 3.36%  |
| <b>OBLIGATIONS EMERGING MARKETS I</b> depuis le 31.12.10        | -4.96%                               | 17.78%                               | -   | -  |
| JPM GBI EM Global Div Unhedged USD                              | -7.37%                               | 16.56%                               | -   | -  |
| <b>EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF I</b>                | 9.77%                                | 7.82%                                | 5.17%   | 5.73%  |
| UBS Global Conv. Comp. Hedged CHF                               | 11.16%                               | 9.62%                                | 6.00%   | 6.40%  |
| <b>ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI I</b>                           | 26.80%                               | 21.04%                               | 11.49%  | 11.34%   |
| SMIC  | 27.25%                               | 21.69%                               | 12.03%  | 11.35%   |
| <b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>                               | 27.46%                               | 17.66%                               | 10.05%  | 11.06%   |
| SPI   | 26.62%                               | 20.06%                               | 10.81%  | 11.05%   |
| <b>ACTIONS SUISSES ALTERNATIVE INDEXING I</b> depuis le 30.9.11 | 25.32%                               | 16.02%                               | -   | -  |
| SPI   | 26.62%                               | 20.06%                               | 10.81%  | 11.05%   |
| ASAI customised   | 25.73%                               | 15.31%                               | 8.40%   | 11.44%   |
| <b>ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENT. I</b>                    | 30.61%                               | 13.72%                               | 10.41%  | 12.15%   |
| SPI EXTRA   | 23.58%                               | 12.57%                               | 6.14%   | 11.66%   |
| <b>ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND I</b> depuis le 31.12.11        | 11.19%                               | 11.64%                               | -   | -  |
| MSCI World ex-CH net dividend reinvested                        | 15.28%                               | 13.64%                               | -   | -  |
| S&P Dev. High Income NTR  | 14.87%                               | 11.55%                               | -   | -  |
| <b>GLOBE INDEX I</b>  | 15.37%                               | 26.05%                               | 8.94%   | 10.69%   |
| MSCI World ex-CH net dividend reinvested                        | 15.28%                               | 26.03%                               | 8.91%   | 10.73%   |
| <b>AMERICA INDEX I</b>  | 13.55%                               | 32.28%                               | 11.81%  | 10.96%   |
| MSCI North America net dividend reinvested                      | 13.28%                               | 32.16%                               | 11.65%  | 10.99%   |
| <b>EUROPE INDEX I</b>   | 18.42%                               | 21.50%                               | 5.20%   | 15.01%   |
| MSCI Europe ex CH net dividend reinvested                       | 18.51%                               | 21.59%                               | 5.27%   | 15.12%   |
| <b>PACIFIC INDEX I</b>  | 18.24%                               | 11.08%                               | 5.19%   | 11.27%   |
| MSCI Pacific Free net dividend reinvested                       | 18.66%                               | 11.46%                               | 5.58%   | 11.31%   |

## Performance et volatilité

| Groupes de placements<br>Indices                   | Performance<br>Exercice<br>2012/2013 | Performance<br>Exercice<br>précédent | Performance<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 | Volatilité<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| <b>ACTIONS INTERNATIONALES SRI II</b>              | 11.76%                               | 26.83%                               | 5.74%   | 11.04%   |
| MSCI World ex-CH net dividend reinvested           | 15.28%                               | 26.03%                               | 8.91%   | 10.73%   |
| DJ Sust. World TR                                  | 15.21%                               | 21.61%                               | 6.22%   | 11.72%   |
| <b>AMERICA SMALL MID CAPS II</b> depuis le 6.11.12 | 23.03%                               |                                      | –   | –  |
| Russell 2500 TR                                    | 24.66%                               |                                      | –   | –  |
| <b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>                     | 26.97%                               | 27.00%                               | 12.41%  | 14.50%   |
| MSCI Europe Small (UK half weighted)               | 31.38%                               | 19.09%                               | 8.33%   | 16.10%   |
| <b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b> depuis le 3.1.13    | 19.94%                               |                                      | –   | –  |
| MSCI AC World SC net dividend reinvested           | 18.99%                               |                                      | –   | –  |
| <b>ACTIONS EMERGING MARKETS I</b>                  | 1.39%                                | 15.37%                               | –3.60%  | 14.85%   |
| MSCI Emerging Markets Net Total Return             | –2.84%                               | 20.99%                               | –2.87%  | 13.69%   |
| <b>IMMO OPTIMA SUISSE I</b>                        | –2.61%                               | 4.74%                                | 2.93%   | 6.17%  |
| SXI Real Estate Funds TR                           | –2.57%                               | 4.93%                                | 2.91%   | 6.26%  |
| <b>IMMO INVEST SUISSE I</b>                        | 6.31%                                | 5.85%                                | 6.06%   | 1.10%  |
| KGAST-Index  | 5.36%                                | 6.68%                                | 6.01%   | 0.74%  |
| <b>IMMO OPTIMA EUROPE I</b>                        | 12.95%                               | 18.13%                               | 3.09%   | 15.69%   |
| GPR 250 Europe (UK 20%)                            | 13.23%                               | 16.36%                               | 3.09%   | 15.42%   |
| <b>MIXTA OPTIMA 15 I</b>                           | 2.29%                                | 6.51%                                | 3.17%   | 2.42%  |
| MO15 Customised                                    | 1.35%                                | 7.12%                                | 3.30%   | 2.84%  |
| <b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>                           | 5.17%                                | 9.02%                                | 4.19%   | 3.18%  |
| Pictet BVG 93                                      | 3.30%                                | 8.67%                                | 3.91%   | 2.99%  |
| BVG 25 (2000)                                      | 4.30%                                | 9.46%                                | 3.88%   | 3.39%  |
| <b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>                           | 6.72%                                | 10.48%                               | 4.73%   | 3.92%  |
| MO35 Customised                                    | 6.36%                                | 11.01%                               | 4.92%   | 4.18%  |
| <b>IST 2</b>                                       |                                      |                                      |   |  |
| <b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS I</b>                  | 27.37%                               | 17.71%                               | 10.06%  | 11.05%   |
| SPI  | 26.62%                               | 20.06%                               | 10.81%  | 11.05%   |
| <b>MIXTA OPTIMA BALANCED I</b>                     | 5.58%                                | 8.53%                                | 4.01%   | 3.68%  |
| MOB Customised                                     | 4.20%                                | 9.91%                                | 4.18%   | 3.78%  |



5 6 7 8 9 10 11 12



## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | MARCHE MONETAIRE<br>CHF (GM) |                    | OBLIGATIONS<br>SUISSES (OS) |                    | OBLIGATIONS<br>ETRANGERES CHF (OAF) |                   |
|--|------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF            | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF                   | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                              |                    |                             |                    |                                     |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                              |                    | 254'550'783                 | 319'213'988        | 45'191'179                          | 92'655'587        |
| Parts des fonds institutionnels tiers              | 99'426'242                   | 128'589'834        |                             |                    |                                     |                   |
| Instruments financiers dérivés                     |                              |                    |                             |                    |                                     | 137'960           |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 183'198                      | 467'082            | 96'011                      | 219'574            | 16'748                              | 1'834'185         |
| Autres actifs                                      | 137'521                      | 96'688             |                             |                    |                                     | 1'121'831         |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>99'746'961</b>            | <b>129'153'604</b> | <b>254'646'794</b>          | <b>319'433'562</b> | <b>45'207'927</b>                   | <b>95'749'563</b> |
| ./. Engagements                                    | -2'553                       | -933               | -27'084                     | -42'612            | -4'380                              | -19'710           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>99'744'408</b>            | <b>129'152'671</b> | <b>254'619'710</b>          | <b>319'390'950</b> | <b>45'203'547</b>                   | <b>95'729'853</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                              |                    |                             |                    |                                     |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 129'152'671                  | 106'608'457        | 319'390'950                 | 337'626'564        | 95'729'853                          | 59'953'624        |
| Souscriptions                                      | 47'506'439                   | 113'044'223        | 133'547'205                 | 21'678'720         | 106'789'872                         | 40'029'388        |
| Rachats  | -77'062'897                  | -91'686'490        | -188'887'954                | -51'132'508        | -156'085'134                        | -7'400'884        |
| Produit total de l'exercice                        | 148'195                      | 1'186'481          | -9'430'491                  | 11'218'174         | -1'231'044                          | 3'147'725         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>99'744'408</b>            | <b>129'152'671</b> | <b>254'619'710</b>          | <b>319'390'950</b> | <b>45'203'547</b>                   | <b>95'729'853</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                              |                    |                             |                    |                                     |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 1'136'773                    | 944'240            | 229'164                     | 251'052            | 69'323                              | 45'387            |
| Nombre de parts émises                             | 420'071                      | 1'009'371          | 97'795                      | 16'080             | 78'014                              | 29'492            |
| Nombre de parts rachetées                          | -681'840                     | -816'838           | -140'307                    | -37'968            | -114'921                            | -5'556            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>875'004</b>               | <b>1'136'773</b>   | <b>186'652</b>              | <b>229'164</b>     | <b>32'416</b>                       | <b>69'323</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |                              |                    |                             |                    |                                     |                   |
| Catégorie I  | 113.97                       |                    | 1'357.68                    | 1'389.09           | 1'393.50                            | 1'380.92          |
| Catégorie II                                       |                              |                    | 1'366.20                    | 1'396.68           | 1'394.40                            |                   |
| Catégorie III                                      | 113.99                       | 113.61             | 1'366.75                    |                    | 1'394.96                            |                   |
| Catégorie G  |                              |                    |                             |                    |                                     |                   |



| GOVERNO BOND (GB)  |                    | GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH) |                   | GOVERNO MONDE FUND (GWF) |                   | GOVERNO MONDE FUND HEDGED (GWFH) |                    |
|--------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|
| 30.09.2013 CHF     | 30.09.2012 CHF     | 30.09.2013 CHF                | 30.09.2012 CHF    | 30.09.2013 CHF           | 30.09.2012 CHF    | 30.09.2013 CHF                   | 30.09.2012 CHF     |
| 103'891'787        | 149'082'176        | 31'891'981                    | 29'323'324        | 40'790'366               | 62'239'558        | 116'035'722                      | 101'497'001        |
|                    |                    | 229'267                       | 8'859             |                          |                   | 1'158'976                        | -326'769           |
| 62'426             | 61'751             | 93'637                        | 142'002           | 70'889                   | 47'042            | 861                              | 172'145            |
|                    |                    |                               |                   | 3'629                    | 5'820             | 10'658                           | 8'767              |
| <b>103'954'213</b> | <b>149'143'927</b> | <b>32'214'885</b>             | <b>29'474'185</b> | <b>40'864'884</b>        | <b>62'292'420</b> | <b>117'206'217</b>               | <b>101'351'144</b> |
| -9'873             | -18'518            | -1'701                        | -8'309            | -2'879                   | -4'748            | -8'058                           | -5'619             |
| <b>103'944'340</b> | <b>149'125'409</b> | <b>32'213'184</b>             | <b>29'465'876</b> | <b>40'862'005</b>        | <b>62'287'672</b> | <b>117'198'159</b>               | <b>101'345'525</b> |
| 149'125'409        | 139'430'611        | 29'465'876                    | 39'029'390        | 62'287'672               |                   | 101'345'525                      |                    |
| 52'879'618         | 16'740'509         | 30'871'790                    |                   | 26'924'317               | 97'957'783        | 23'436'576                       | 100'438'373        |
| -98'353'046        | -17'303'372        | -28'574'729                   | -12'829'524       | -45'812'371              | -40'605'659       | -5'988'001                       | -2'641'299         |
| 292'359            | 10'257'661         | 450'247                       | 3'266'010         | -2'537'613               | 4'935'548         | -1'595'941                       | 3'548'451          |
| <b>103'944'340</b> | <b>149'125'409</b> | <b>32'213'184</b>             | <b>29'465'876</b> | <b>40'862'005</b>        | <b>62'287'672</b> | <b>117'198'159</b>               | <b>101'345'525</b> |
| 135'758            | 136'651            | 24'273                        | 33'865            | 56'809                   |                   | 96'484                           |                    |
| 47'892             | 15'766             | 25'489                        |                   | 25'592                   | 96'305            | 23'018                           | 98'971             |
| <b>-88'449</b>     | <b>-16'660</b>     | <b>-23'562</b>                | <b>-9'592</b>     | <b>-43'082</b>           | <b>-39'496</b>    | <b>-5'700</b>                    | <b>-2'487</b>      |
| <b>95'201</b>      | <b>135'757</b>     | <b>26'200</b>                 | <b>24'273</b>     | <b>39'319</b>            | <b>56'809</b>     | <b>113'802</b>                   | <b>96'484</b>      |
| 1'081.00           | 1'090.16           | 1'227.65                      | 1'213.94          | 1'035.76                 | 1'095.64          |                                  |                    |
| 1'091.89           | 1'099.73           | 1'229.02                      |                   |                          |                   | 1'026.15                         | 1'048.36           |
| 1'096.27           | 1'103.72           | 1'229.66                      |                   | 1'037.37                 |                   | 1'026.73                         |                    |
|                    |                    |                               |                   | 1'040.22                 | 1'096.62          | 1'031.25                         | 1'051.04           |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | OBLIGATIONS<br>ETRANGERES (OA) |                    | OBLIGATIONS ETRANGERES<br>HEDGED CHF (OAH) |                   | OBLIGATIONS EMERGING<br>MARKETS (OEM) |                   |
|--|--------------------------------|--------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF              | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF                          | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                     | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                |                    |  |                   |                                       |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 162'504'287                    | 187'102'391        | 101'577'015                                | 80'992'251        |                                       |                   |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                                |                    |  |                   | 98'096'537                            | 28'370'041        |
| Instruments financiers dérivés                     |                                |                    | 818'572                                    | -61'247           |                                       |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 31'300                         | 45'401             | 13'565                                     | 78'975            | 152'253                               | -379'924          |
| Autres actifs                                      |                                |                    |  |                   |                                       |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>162'535'587</b>             | <b>187'147'792</b> | <b>102'409'152</b>                         | <b>81'009'979</b> | <b>98'248'790</b>                     | <b>27'990'117</b> |
| ./. Engagements                                    | -17'947                        | -30'925            | -6'857                                     | -24'157           | -11'005                               | -4'773            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>162'517'640</b>             | <b>187'116'867</b> | <b>102'402'295</b>                         | <b>80'985'822</b> | <b>98'237'785</b>                     | <b>27'985'344</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                |                    |  |                   |                                       |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 187'116'867                    | 168'228'880        | 80'985'822                                 | 79'572'925        | 27'985'344                            | 21'657'424        |
| Souscriptions                                      | 62'979'569                     | 14'419'344         | 99'758'442                                 | 11'885'032        | 117'102'595                           | 2'225'074         |
| Rachats  | -85'670'985                    | -15'391'919        | -79'840'540                                | -15'966'421       | -38'503'207                           |                   |
| Produit total de l'exercice                        | -1'907'811                     | 19'860'562         | 1'498'571                                  | 5'494'286         | -8'346'947                            | 4'102'846         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>162'517'640</b>             | <b>187'116'867</b> | <b>102'402'295</b>                         | <b>80'985'822</b> | <b>98'237'785</b>                     | <b>27'985'344</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                |                    |  |                   |                                       |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 196'350                        | 197'349            | 78'812                                     | 83'188            | 258'270                               | 235'400           |
| Nombre de parts émises                             | 66'497                         | 16'252             | 97'781                                     | 10'238            | 1'045'566                             | 22'870            |
| Nombre de parts rachetées                          | -90'840                        | -17'251            | -77'690                                    | -14'614           | -350'920                              |                   |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>172'007</b>                 | <b>196'350</b>     | <b>98'903</b>                              | <b>78'812</b>     | <b>952'916</b>                        | <b>258'270</b>    |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                                |                    |  |                   |                                       |                   |
| Catégorie I  | 934.41                         | 945.27             | 1'033.47                                   | 1'027.58          | 102.99                                | 108.36            |
| Catégorie II                                       | 944.02                         | 953.56             | 1'034.99                                   |                   | 103.08                                |                   |
| Catégorie III                                      | 950.18                         | 959.20             | 1'035.61                                   |                   | 103.12                                |                   |
| Catégorie G  |                                |                    |  |                   |                                       |                   |

| <b>EMPRUNTS CONVERTIBLES<br/>GLOBAL HEDGED CHF (WOB)</b> |                    | <b>OBLIGATIONS CHF<br/>SUBSTITUTE (OSS)</b> |                   |
|--|--------------------|---|-------------------|
| 30.09.2013<br>CHF  | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF                           | 30.09.2012<br>CHF |
| 205'292'009  | 161'369'108        | 1'682'289                                   | 3'192'104         |
| 7'965  | -697'663           | 2'472                                       | 7'716             |
| 71'152   | 54'389             |   |                   |
| <b>205'371'126</b>                                       | <b>160'725'834</b> | <b>1'684'761</b>                            | <b>3'199'820</b>  |
| -15'479  | -9'526             | -114  | -1'568            |
| <b>205'355'647</b>                                       | <b>160'716'308</b> | <b>1'684'647</b>                            | <b>3'198'252</b>  |
| 160'716'308  | 138'528'494        | 3'198'252                                   | 5'610'770         |
| 42'711'945   | 16'157'983         |   |                   |
| -15'312'205  | -5'127'180         | -969'124                                    | -670'000          |
| 17'239'599   | 11'157'011         | -544'481                                    | -1'742'518        |
| <b>205'355'647</b>                                       | <b>160'716'308</b> | <b>1'684'647</b>                            | <b>3'198'252</b>  |
| 1'290'606  | 1'199'340          | 135'371                                     | 153'276           |
| 332'305  | 135'191            |   |                   |
| <b>-122'828</b>  | <b>-43'925</b>     | <b>-47'931</b>                              | <b>-17'905</b>    |
| <b>1'500'083</b>   | <b>1'290'606</b>   | <b>87'440</b>                               | <b>135'371</b>    |
| 136.70   |                    |   |                   |
| 136.84   |                    | 19.27                                       | 23.63             |
| 136.91   | 124.53             |   |                   |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | ACTIONS SUISSES<br>INDEXEES SMI (ASI) |                    | ACTIONS SUISSES<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | ACTIONS SUISSES ALT.<br>INDEXING (ASAI) |                   |
|--|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF                     | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF                  | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                       | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                       |                    |                                    |                   |   |                   |
| Actions Suisses                                    | 620'283'292                           |                    |                                    |                   | 55'586'443                              | 43'463'581        |
| Actions Etrangères                                 |                                       |                    |                                    |                   | 613'141                                 | 474'324           |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                                       | 609'082'819        | 30'980'899                         | 29'060'402        |   |                   |
| Instruments financiers dérivés                     |                                       |                    |                                    |                   |   |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 207'617                               | 218'665            | 15'246                             | 25'583            | 1'764'594                               | 3'069'317         |
| Autres actifs                                      | 1'453'425                             | 4'475              |                                    |                   | 84'381                                  | 58'540            |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>621'944'334</b>                    | <b>609'305'959</b> | <b>30'996'145</b>                  | <b>29'085'985</b> | <b>58'048'559</b>                       | <b>47'065'762</b> |
| ./. Engagements                                    | -67'170                               | -43'981            | -2'722                             | -3'239            | -11'520                                 | -18'023           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>621'877'164</b>                    | <b>609'261'978</b> | <b>30'993'423</b>                  | <b>29'082'746</b> | <b>58'037'039</b>                       | <b>47'047'739</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                       |                    |                                    |                   |   |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 609'261'978                           | 559'092'455        | 29'082'746                         | 68'372'164        | 47'047'739                              | 40'796'548        |
| Souscriptions                                      | 148'794'514                           | 38'236'413         | 15'656'274                         | 398'352           | 41'077'966                              | 235'687           |
| Rachats  | -289'259'900                          | -103'693'628       | -21'533'762                        | -47'595'078       | -42'068'684                             | -517'713          |
| Produit total de l'exercice                        | 153'080'572                           | 115'626'738        | 7'788'165                          | 7'907'308         | 11'980'018                              | 6'533'217         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>621'877'164</b>                    | <b>609'261'978</b> | <b>30'993'423</b>                  | <b>29'082'746</b> | <b>58'037'039</b>                       | <b>47'047'739</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                       |                    |                                    |                   |   |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 342'883                               | 382'021            | 35'292                             | 97'673            | 465'975                                 | 468'775           |
| Nombre de parts émises                             | 79'225                                | 23'260             | 17'300                             | 330               | 399'726                                 | 2'500             |
| Nombre de parts rachetées                          | -146'895                              | -62'398            | -23'200                            | -62'711           | -408'015                                | -5'300            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>275'213</b>                        | <b>342'883</b>     | <b>29'392</b>                      | <b>35'292</b>     | <b>457'686</b>                          | <b>465'975</b>    |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                                       |                    |                                    |                   |   |                   |
| Catégorie I  | 2'216.93                              | 1'748.33           | 1'036.07                           | 812.88            | 126.54                                  | 100.97            |
| Catégorie II                                       | 2'251.54                              | 1'772.95           |                                    | 824.46            |   |                   |
| Catégorie III                                      | 2'262.48                              | 1'780.27           | 1'056.15                           | 827.62            | 126.84                                  |                   |
| Catégorie G  | 2'266.00                              | 1'781.72           |                                    |                   |   |                   |

| ACTIONS SUISSES<br>VALEURS COMPL. (ASE) |                    | ACTIONS GLOBAL<br>HIGH DIVIDEND (AGHD) |                   | GLOBE<br>INDEX (GI)  |                      | AMERICA<br>INDEX (AI) |                    |
|---|--------------------|--|-------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|
| 30.09.2013<br>CHF                       | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF                      | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF    | 30.09.2012<br>CHF    | 30.09.2013<br>CHF     | 30.09.2012<br>CHF  |
|   |                    |  |                   | 2'701'732            | 3'136'827            |                       |                    |
| 451'159'713                             | 384'668'999        | 51'713'813                             | 25'678'332        | 1'375'185'961        | 1'218'511'605        | 314'986'750           | 288'154'625        |
| 302'426                                 | 319'593            | 25'780                                 | 19'448            | 257'358              | 585'184              | 77'949                | 58'684             |
|   |                    |  |                   | 39'018               | 21'469               | 10'942                | 5'988              |
| <b>451'462'139</b>                      | <b>384'988'592</b> | <b>51'739'593</b>                      | <b>25'697'780</b> | <b>1'378'184'069</b> | <b>1'222'255'085</b> | <b>315'075'641</b>    | <b>288'219'297</b> |
| -70'288                                 | -58'134            | -5'367                                 | -5'256            | -103'373             | -97'006              | -21'693               | -25'582            |
| <b>451'391'851</b>                      | <b>384'930'458</b> | <b>51'734'226</b>                      | <b>25'692'524</b> | <b>1'378'080'696</b> | <b>1'222'158'079</b> | <b>315'053'948</b>    | <b>288'193'715</b> |
|   |                    |  |                   |                      |                      |                       |                    |
| 384'930'458                             | 356'864'370        | 25'692'524                             |                   | 1'222'158'079        | 1'047'069'945        | 288'193'715           | 203'445'376        |
| 152'284'030                             | 43'511'353         | 61'795'693                             | 23'618'711        | 182'817'305          | 173'397'255          | 41'421'450            | 164'025'465        |
| -196'751'133                            | -65'693'592        | -39'701'111                            |                   | -215'290'119         | -265'937'650         | -54'093'890           | -146'143'047       |
| 110'928'496                             | 50'248'327         | 3'947'120                              | 2'073'813         | 188'395'431          | 267'628'529          | 39'532'673            | 66'865'921         |
| <b>451'391'851</b>                      | <b>384'930'458</b> | <b>51'734'226</b>                      | <b>25'692'524</b> | <b>1'378'080'696</b> | <b>1'222'158'079</b> | <b>315'053'948</b>    | <b>288'193'715</b> |
|   |                    |  |                   |                      |                      |                       |                    |
| 56'072                                  | 59'209             | 23'081                                 |                   | 786'276              | 850'847              | 316'301               | 296'791            |
| 20'376                                  | 6'554              | 52'778                                 | 23'081            | 113'082              | 115'254              | 44'668                | 203'348            |
| <b>-26'461</b>                          | <b>-9'691</b>      | <b>-34'113</b>                         |                   | <b>-132'495</b>      | <b>-179'825</b>      | <b>-57'278</b>        | <b>-183'838</b>    |
| <b>49'987</b>                           | <b>56'072</b>      | <b>41'746</b>                          | <b>23'081</b>     | <b>766'863</b>       | <b>786'276</b>       | <b>303'691</b>        | <b>316'301</b>     |
|   |                    |  |                   |                      |                      |                       |                    |
| 8'828.96                                | 6'759.70           | 1'237.71                               | 1'113.16          | 1'770.72             | 1'534.77             | 1'019.88              | 898.18             |
| 8'947.10                                | 6'837.18           | 1'238.96                               |                   | 1'787.85             | 1'548.06             | 1'029.97              | 906.12             |
| 9'064.67                                | 6'916.21           | 1'239.67                               |                   | 1'791.93             | 1'550.81             |                       | 909.18             |
|   |                    |  |                   | 1'800.94             | 1'557.81             | 1'038.40              | 912.61             |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | <b>EUROPE<br/>INDEX (EI)</b> |                    | <b>PACIFIC<br/>INDEX (PI)</b> |                    | <b>ISRAEL<br/>INDEX (II)</b> |                   |
|--|------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF            | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF             | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF            | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Actions Suisses                                    |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Actions Etrangères                                 |                              |                    |                               |                    | 2'697'509                    | 3'121'389         |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 235'021'705                  | 226'371'730        | 135'334'614                   | 168'255'245        |                              |                   |
| Instruments financiers dérivés                     |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 16'736                       | 144'447            | 42'470                        | 35'845             | 8'271                        | 9'828             |
| Autres actifs                                      | 290'518                      | 283'735            | 4'604                         | 3'544              | 758                          | 9'904             |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>235'328'959</b>           | <b>226'799'912</b> | <b>135'381'688</b>            | <b>168'294'634</b> | <b>2'706'538</b>             | <b>3'141'121</b>  |
| ./. Engagements                                    | -17'431                      | -20'369            | -9'219                        | -13'509            | -4'806                       | -4'428            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>235'311'528</b>           | <b>226'779'543</b> | <b>135'372'469</b>            | <b>168'281'125</b> | <b>2'701'732</b>             | <b>3'136'693</b>  |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 226'779'543                  | 167'975'616        | 168'281'125                   | 144'455'499        | 3'136'693                    | 3'103'733         |
| Souscriptions                                      | 18'113'279                   | 137'257'647        | 10'985'281                    | 30'669'168         | 445'694                      | 702'183           |
| Rachats  | -50'309'944                  | -114'290'377       | -68'072'619                   | -23'071'885        | -785'502                     | -896'062          |
| Produit total de l'exercice                        | 40'728'650                   | 35'836'657         | 24'178'682                    | 16'228'343         | -95'153                      | 226'839           |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>235'311'528</b>           | <b>226'779'543</b> | <b>135'372'469</b>            | <b>168'281'125</b> | <b>2'701'732</b>             | <b>3'136'693</b>  |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 516'887                      | 467'014            | 757'283                       | 723'811            | 43'386                       | 45'938            |
| Nombre de parts émises                             | 37'502                       | 318'716            | 46'188                        | 149'450            | 6'120                        | 9'187             |
| Nombre de parts rachetées                          | -102'707                     | -268'843           | -289'548                      | -115'978           | -10'690                      | -11'739           |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>451'682</b>               | <b>516'887</b>     | <b>513'923</b>                | <b>757'283</b>     | <b>38'816</b>                | <b>43'386</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |                              |                    |                               |                    |                              |                   |
| Catégorie I  | 512.89                       | 433.12             | 259.25                        | 219.26             |                              |                   |
| Catégorie II                                       | 517.82                       | 436.84             | 261.66                        | 221.10             |                              |                   |
| Catégorie III                                      |                              | 437.90             | 262.19                        | 221.39             | 69.60                        | 72.30             |
| Catégorie G  | 521.90                       | 439.83             | 263.69                        | 222.55             |                              |                   |

**ACTIONS INTERNATIONALES  
SRI (ASRI)**

| 30.09.2013<br>CHF | 30.09.2012<br>CHF |
|-------------------|-------------------|
| 69'286'661        | 88'059'728        |
| 231'592           | 166'861           |
| 6'500             | 11'020            |
| <b>69'524'753</b> | <b>88'237'609</b> |
| -4'385            | -10'110           |
| 69'520'368        | <b>88'227'499</b> |
| 88'227'499        | 78'204'070        |
| 39'330'364        | 554'614           |
| -67'472'855       | -10'499'480       |
| 9'435'360         | 19'968'295        |
| 69'520'368        | <b>88'227'499</b> |
| 86'430            | 97'340            |
| 38'624            | 566               |
| <b>-64'104</b>    | -11'476           |
| 60'950            | <b>86'430</b>     |
| 1'135.47          | 1'016.00          |
| 1'135.92          |                   |
| 1'154.26          | 1'027.86          |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                   | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   | ASIA PACIFIC<br>SMALL MID CAPS (APSM) |                   |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF               | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF              | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                     | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                | 149'290'977                     |                   | 55'152'293                     | 64'156'717        |                                       |                   |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                                 |                   |                                |                   |                                       | 6'800'612         |
| Dont exposition à l'immobilier                     |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 38'349                          |                   | 868                            | 65'223            |                                       | 22'448            |
| Autres actifs                                      |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>149'329'326</b>              |                   | <b>55'153'161</b>              | <b>64'221'940</b> |                                       | <b>6'823'060</b>  |
| ./. Engagements                                    | -5'996                          |                   | -5'462                         | -10'079           |                                       | -1'657            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>149'323'330</b>              |                   | <b>55'147'699</b>              | <b>64'211'861</b> |                                       | <b>6'821'403</b>  |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     |                                 |                   | 64'211'861                     | 47'392'042        | 6'821'403                             | 5'821'850         |
| Souscriptions                                      | 123'874'149                     |                   | 39'137'014                     | 6'280'487         | 6'439'908                             | 333'429           |
| Rachats  | -1'590'053                      |                   | -62'505'651                    | -2'138'234        | -13'261'311                           | -501'125          |
| Produit total de l'exercice                        | 27'039'234                      |                   | 14'304'475                     | 12'677'566        | 0                                     | 1'167'249         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>149'323'330</b>              |                   | <b>55'147'699</b>              | <b>64'211'861</b> | <b>0</b>                              | <b>6'821'403</b>  |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Position au début de l'exercice                    |                                 |                   | 27'912                         | 26'209            | 67'075                                | 68'785            |
| Nombre de parts émises                             | 122'690                         |                   | 16'795                         | 2'731             | 67'834                                | 3'410             |
| Nombre de parts rachetées                          | -1'425                          |                   | -25'863                        | -1'028            | -134'909                              | -5'120            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>121'265</b>                  |                   | <b>18'844</b>                  | <b>27'912</b>     | <b>0</b>                              | <b>67'075</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Catégorie I  |                                 |                   | 2'892.14                       | 2'277.85          |                                       | 101.70            |
| Catégorie II                                       | 1'230.27                        |                   | 2'925.55                       | 2'301.87          |                                       |                   |
| Catégorie III                                      |                                 |                   | 2'928.51                       |                   |                                       |                   |
| Catégorie G  | 1'231.41                        |                   |                                |                   |                                       |                   |



| GLOBAL<br>SMALL MID CAPS (GSM) |                   | ACTIONS EMERGING<br>MARKETS (EMMA) |                   | IMMO OPTIMA<br>SUISSE (IOS) |                    | IMMO INVEST<br>SUISSE (IIS) |                    |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| 30.09.2013<br>CHF              | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                  | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF  |
| 3'435'981                      |                   |                                    |                   |                             |                    | 6'269'450                   |                    |
| 915'261                        |                   | 86'342'300                         | 53'396'439        |                             |                    | 8'000'000                   | 3'984'160          |
|                                |                   |                                    |                   | 217'272'167                 | 295'176'904        | 271'374'110                 | 226'936'534        |
| 17'921                         |                   | 135'618                            | 527'895           | 150'005                     | 1'437'972          | 341'997                     | 3'114'143          |
|                                |                   | 38'922                             | 72'630            | 489'229                     | 547'088            | 3'666                       | 5'950              |
| <b>4'369'163</b>               |                   | <b>86'516'840</b>                  | <b>53'996'964</b> | <b>217'911'401</b>          | <b>297'161'964</b> | <b>285'989'223</b>          | <b>234'040'787</b> |
| -482                           |                   | -8'238                             | -5'326            | -57'281                     | -68'642            | -78'733                     | -53'965            |
| <b>4'368'681</b>               |                   | <b>86'508'602</b>                  | <b>53'991'638</b> | <b>217'854'120</b>          | <b>297'093'322</b> | <b>285'910'490</b>          | <b>233'986'822</b> |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                    |                             |                    |
|                                |                   | 53'991'638                         | 45'305'359        | 297'093'322                 | 293'791'462        | 233'986'822                 | 174'963'466        |
| 4'004'951                      |                   | 98'758'435                         | 3'052'544         | 100'951'762                 | 109'455'672        | 108'523'513                 | 54'692'132         |
|                                |                   | -67'358'696                        | -1'607'128        | -171'275'594                | -119'934'462       | -72'579'450                 | -7'924'281         |
| 363'730                        |                   | 1'117'225                          | 7'240'863         | -8'915'370                  | 13'780'650         | 15'979'605                  | 12'255'505         |
| <b>4'368'681</b>               |                   | <b>86'508'602</b>                  | <b>53'991'638</b> | <b>217'854'120</b>          | <b>297'093'322</b> | <b>285'910'490</b>          | <b>233'986'822</b> |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                    |                             |                    |
|                                |                   | 67'693                             | 65'597            | 369'180                     | 383'530            | 1'560'990                   | 1'236'170          |
| 3'607                          |                   | 122'356                            | 4'086             | 125'144                     | 140'012            | 711'882                     | 379'935            |
|                                |                   | -83'299                            | -1'990            | -217'022                    | -154'362           | -477'306                    | -55'115            |
| <b>3'607</b>                   |                   | <b>106'750</b>                     | <b>67'693</b>     | <b>277'302</b>              | <b>369'180</b>     | <b>1'795'566</b>            | <b>1'560'990</b>   |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                    |                             |                    |
| 1'210.38                       |                   | 802.51                             | 791.53            | 778.52                      | 799.41             | 158.28                      | 148.88             |
|                                |                   | 811.04                             | 799.39            | 783.89                      | 804.16             | 158.44                      |                    |
| 1'211.12                       |                   | 811.37                             |                   | 789.03                      | 808.62             | 160.28                      | 150.46             |

## Compte de fortune des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | IMMO OPTIMA<br>EUROPE (IOE) |                   | IMMO OPTIMA<br>ASIA PACIFIC (IOAP) |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                  | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                             |                   |                                    |                   |
| Parts des fonds institutionnels IST                |                             |                   |                                    |                   |
| Parts des fonds institutionnels tiers              |                             |                   |                                    | 12'708'147        |
| Dont exposition à l'immobilier                     | 54'265'786                  | 54'192'078        |                                    |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 396'314                     | 543'056           |                                    | 26'585            |
| Autres actifs                                      | 205'722                     | 101'989           |                                    |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>54'867'822</b>           | <b>54'837'123</b> |                                    | <b>12'734'732</b> |
| ./. Engagements                                    | -21'741                     | -20'620           |                                    | -28'411           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>54'846'081</b>           | <b>54'816'503</b> |                                    | <b>12'706'321</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                             |                   |                                    |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 54'816'503                  | 48'764'829        | 12'706'321                         | 9'582'990         |
| Souscriptions                                      | 8'194'247                   | 8'370'836         | 10'711'590                         | 371'120           |
| Rachats  | -14'813'244                 | -11'661'651       | -23'417'911                        | -786'134          |
| Produit total de l'exercice                        | 6'648'575                   | 9'342'489         | 0                                  | 3'538'345         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>54'846'081</b>           | <b>54'816'503</b> | <b>0</b>                           | <b>12'706'321</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                             |                   |                                    |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 68'780                      | 72'551            | 105'741                            | 109'441           |
| Nombre de parts émises                             | 10'093                      | 9'712             | 106'421                            | 3'420             |
| Nombre de parts rachetées                          | -18'133                     | -13'483           | -212'162                           | -7'120            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>60'740</b>               | <b>68'780</b>     | <b>0</b>                           | <b>105'741</b>    |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |                             |                   |                                    |                   |
| Catégorie I  | 889.30                      | 787.36            |                                    | 120.16            |
| Catégorie II                                       | 900.47                      | 796.40            |                                    |                   |
| Catégorie III                                      | 904.34                      | 799.14            |                                    |                   |
| Catégorie G  |                             |                   |                                    |                   |

|  | MIXTA<br>OPTIMA 15 (MO15) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (MO25) |                    | MIXTA<br>OPTIMA 35 (MO35) |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF  | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Dont exposition à des véhicules collectifs         |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Marché Monétaire CHF                               | 517'515                   | 1'413'308         | 5'591'779                 | 17'331'774         | 1'790'783                 | 3'233'341         |
| Obligations CHF ou hedgées CHF                     | 17'478'555                | 15'777'647        | 201'481'790               | 210'831'195        | 33'453'069                | 29'588'036        |
| Obligations en monnaies étrangères                 | 2'915'888                 | 1'488'035         | 53'041'112                | 46'967'021         | 8'668'420                 | 5'653'089         |
| Actions Suisses                                    | 2'693'132                 | 2'034'140         | 83'675'450                | 71'746'014         | 17'404'883                | 13'161'598        |
| Actions Etrangères                                 | 2'064'454                 | 1'960'787         | 52'029'417                | 54'261'433         | 12'948'269                | 10'904'632        |
| Immobilier Suisse                                  | 5'233'652                 | 4'195'721         | 70'482'502                | 65'515'758         | 7'502'249                 | 6'175'960         |
| Immobilier Etranger                                |                           |                   | 16'688'206                | 14'524'129         | 2'631'582                 | 2'269'213         |
| <b>Total des parts de véhicules collectifs</b>     | <b>30'903'196</b>         | <b>26'869'638</b> | <b>482'990'256</b>        | <b>481'177'324</b> | <b>84'399'255</b>         | <b>70'985'869</b> |
| Instruments financiers dérivés                     |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 140'625                   | 162'944           | 127'322                   | 266'154            | 819'347                   | 121'583           |
| Autres actifs                                      |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>31'043'821</b>         | <b>27'032'582</b> | <b>483'117'578</b>        | <b>481'443'478</b> | <b>85'218'602</b>         | <b>71'107'452</b> |
| ./. Engagements                                    | -4'987                    | -6'959            | -64'298                   | -75'035            | -12'084                   | -10'909           |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>31'038'834</b>         | <b>27'025'623</b> | <b>483'053'280</b>        | <b>481'368'443</b> | <b>85'206'518</b>         | <b>71'096'543</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 27'025'623                | 23'760'910        | 481'368'443               | 464'543'731        | 71'096'543                | 53'517'934        |
| Souscriptions                                      | 22'652'431                | 3'521'108         | 99'324'793                | 20'356'593         | 35'949'394                | 12'566'255        |
| Rachats  | -19'509'679               | -1'865'931        | -121'870'406              | -45'172'495        | -27'352'700               | -748'122          |
| Produit total de l'exercice                        | 870'459                   | 1'609'536         | 24'230'450                | 41'640'614         | 5'513'281                 | 5'760'476         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>31'038'834</b>         | <b>27'025'623</b> | <b>483'053'280</b>        | <b>481'368'443</b> | <b>85'206'518</b>         | <b>71'096'543</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 22'471                    | 21'042            | 249'708                   | 263'239            | 59'306                    | 49'386            |
| Nombre de parts émises                             | 18'805                    | 3'021             | 50'817                    | 10'981             | 29'786                    | 10'592            |
| Nombre de parts rachetées                          | -16'072                   | -1'592            | -62'934                   | -24'512            | -22'589                   | -672              |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>25'204</b>             | <b>22'471</b>     | <b>237'591</b>            | <b>249'708</b>     | <b>66'503</b>             | <b>59'306</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire (par part, en CHF)</b>      |                           |                   |                           |                    |                           |                   |
| Catégorie I  | 1'230.24                  | 1'202.70          | 2'009.64                  | 1'910.90           | 1'277.17                  | 1'196.70          |
| Catégorie II                                       | 1'232.09                  |                   | 2'030.03                  | 1'927.47           | 1'281.62                  | 1'199.30          |
| Catégorie III                                      |                           |                   | 2'041.00                  | 1'937.04           | 1'282.15                  |                   |
| Catégorie G  |                           |                   |                           |                    |                           |                   |

















**ACTIONS INTERNATIONALES  
SRI (ASRI)**

| 30.09.2013<br>CHF | 30.09.2012<br>CHF |
|-------------------|-------------------|
| 1'712'868         | 1'839'116         |
| -255              | -630              |
| <b>1'712'613</b>  | <b>1'838'486</b>  |
| 33'270            | 80'199            |
| 20'365            | 11'855            |
| 126'337           | 38'091            |
| <b>179'972</b>    | <b>138'107</b>    |
| <b>1'532'641</b>  | <b>1'700'379</b>  |
| 2'187'122         | -2'721'486        |
| -485'884          | 51'627            |
| <b>3'233'879</b>  | <b>-969'480</b>   |
| 6'201'481         | 20'937'775        |
| <b>9'435'360</b>  | <b>19'968'295</b> |
| 1'532'641         | 1'700'379         |
| 1'532'641         | 1'700'379         |
| 23.41             | 17.56             |
| 23.87             |                   |
| 29.11             | 22.78             |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                   | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   | ASIA PACIFIC<br>SMALL MID CAPS (APSM) |                   |
|--|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF               | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF              | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                     | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   | 705'370                         |                   | 888'329                        | 915'107           |                                       |                   |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Produits immobiliers   |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Rétrocessions de tiers   |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | -1'106                          |                   | -7                             | 67'058            |                                       | -570              |
| <b>Total des produits</b>  | <b>704'264</b>                  |                   | <b>888'322</b>                 | <b>982'165</b>    |                                       | <b>-570</b>       |
| <b>Déductions</b>  |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Intérêts passifs   | 216                             |                   |                                |                   |                                       | 252               |
| Contributions aux frais administratifs   | 26'310                          |                   | 46'390                         | 38'484            |                                       | 14'751            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     |                                 |                   |                                | 33'282            |                                       | 3'143             |
| Autres frais   | 30'426                          |                   | 13'349                         | 47'209            |                                       | 3'049             |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | -824                            |                   | -9'065                         | -3'617            |                                       | -1'160            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>56'128</b>                   |                   | <b>50'674</b>                  | <b>115'358</b>    |                                       | <b>20'035</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>648'136</b>                  |                   | <b>837'648</b>                 | <b>866'807</b>    |                                       | <b>-20'605</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | -608'973                        |                   | -9'035'973                     | -1'803'020        |                                       | 62'834            |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -814                            |                   | 1'876'680                      | -146'840          |                                       | 25                |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>38'349</b>                   |                   | <b>-6'321'645</b>              | <b>-1'083'053</b> |                                       | <b>42'254</b>     |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 27'000'885                      |                   | 20'626'120                     | 13'760'619        |                                       | 1'124'995         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>27'039'234</b>               |                   | <b>14'304'475</b>              | <b>12'677'566</b> |                                       | <b>1'167'249</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Produit net de l'exercice  | 648'136                         |                   | 837'648                        | 866'807           |                                       | -20'605           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 648'136                         |                   | 837'648                        | 866'807           |                                       | -20'605           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                                 |                   |                                |                   |                                       |                   |
| Catégorie I  |                                 |                   | 39.14                          | 27.62             |                                       | -0.31             |
| Catégorie II   | 4.99                            |                   | 42.18                          | 31.26             |                                       |                   |
| Catégorie III  |                                 |                   | 44.93                          |                   |                                       |                   |
| Catégorie G  | 5.35                            |                   |                                |                   |                                       |                   |

| GLOBAL<br>SMALL MID CAPS (GSM) |                   | ACTIONS EMERGING<br>MARKETS (EMMA) |                   | IMMO OPTIMA<br>SUISSE (IOS) |                   | IMMO INVEST<br>SUISSE (IIS) |                   |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| 30.09.2013<br>CHF              | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                  | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF |
| 27'014                         |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
|                                |                   | 64'629                             |                   |                             |                   |                             |                   |
|                                |                   |                                    |                   | 6'794'941                   | 8'174'062         | 6'207'319                   | 5'905'837         |
|                                |                   | 121'871                            | 498'980           | 734'110                     | 362'723           | 60'000                      |                   |
| -936                           |                   | 100'333                            | 15'827            | 233'116                     | 2'649'083         | 1'545'084                   | 880'766           |
| <b>26'078</b>                  |                   | <b>286'833</b>                     | <b>514'807</b>    | <b>7'762'167</b>            | <b>11'185'868</b> | <b>7'812'403</b>            | <b>6'786'603</b>  |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
|                                |                   | 42                                 | 369               | 833                         | 17                |                             |                   |
| 1'954                          |                   | 45'235                             | 29'093            | 343'017                     | 241'667           | 357'210                     | 155'818           |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
|                                |                   | 74                                 | 14'471            | 1'913                       | 312'384           | 669                         | 81'574            |
| 647                            |                   | 29'636                             | 38'204            | 407'724                     | 519'823           | 498'660                     | 436'293           |
|                                |                   | 38'003                             | 5'992             | 1'196'417                   | 2'643'265         | 972'668                     | 201'115           |
| <b>2'601</b>                   |                   | <b>112'990</b>                     | <b>88'129</b>     | <b>1'949'904</b>            | <b>3'717'156</b>  | <b>1'829'207</b>            | <b>874'800</b>    |
| <b>23'477</b>                  |                   | <b>173'843</b>                     | <b>426'678</b>    | <b>5'812'263</b>            | <b>7'468'712</b>  | <b>5'983'196</b>            | <b>5'911'803</b>  |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
| -29'570                        |                   | 15'392                             | -5'364'440        | 11'093'576                  | 5'370'050         | -38'515                     | -72'312           |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
| -2'883                         |                   | 7'994                              | -10'410           | -1'491'602                  | -33'549           | -3'946                      | -6'671            |
| <b>-8'976</b>                  |                   | <b>197'229</b>                     | <b>-4'948'172</b> | <b>15'414'237</b>           | <b>12'805'213</b> | <b>5'940'735</b>            | <b>5'832'820</b>  |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
| 372'706                        |                   | 919'996                            | 12'189'035        | -24'329'607                 | 975'437           | 10'038'870                  | 6'422'685         |
| <b>363'730</b>                 |                   | <b>1'117'225</b>                   | <b>7'240'863</b>  | <b>-8'915'370</b>           | <b>13'780'650</b> | <b>15'979'605</b>           | <b>12'255'505</b> |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
| 23'477                         |                   | 173'843                            | 426'678           | 5'812'263                   | 7'468'712         | 5'983'196                   | 5'911'803         |
| 23'477                         |                   | 173'843                            | 426'678           | 5'812'263                   | 7'468'712         | 5'983'196                   | 5'911'803         |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
| 6.23                           |                   | 0.88                               | 5.35              | 19.74                       | 19.05             | 3.14                        | 3.57              |
|                                |                   |                                    |                   |                             |                   |                             |                   |
|                                |                   | 1.47                               | 6.59              | 20.63                       | 20.01             | 3.30                        |                   |
| 6.53                           |                   | 1.79                               |                   | 21.56                       | 21.16             | 3.49                        | 3.91              |

## Compte de résultats des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | IMMO OPTIMA<br>EUROPE (IOE) |                   | IMMO OPTIMA<br>ASIA PACIFIC (IOAP) |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF           | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                  | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                             |                   |                                    |                   |
| Produits des fonds institutionnels IST   |                             |                   |                                    |                   |
| Produits des fonds institutionnels tiers   |                             |                   |                                    |                   |
| Produits immobiliers   | 1'717'405                   | 2'359'823         |                                    |                   |
| Rétrocessions de tiers   |                             |                   |                                    |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 56'770                      | 203'061           |                                    | -2'256            |
| <b>Total des produits</b>  | <b>1'774'175</b>            | <b>2'562'884</b>  |                                    | <b>-2'256</b>     |
| <b>Déductions</b>  |                             |                   |                                    |                   |
| Intérêts passifs   | 164                         | 425               |                                    | 220               |
| Contributions aux frais administratifs   | 51'658                      | 37'825            |                                    | 27'568            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     | 13                          | 25'480            |                                    | 3'434             |
| Autres frais   | 215'944                     | 213'500           |                                    | 100'585           |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 182'012                     | 286'384           |                                    | -5'527            |
| <b>Total des charges</b>   | <b>449'791</b>              | <b>563'614</b>    |                                    | <b>126'280</b>    |
| <b>Produit net</b>   | <b>1'324'384</b>            | <b>1'999'270</b>  |                                    | <b>-128'536</b>   |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 2'986'879                   | -9'351'225        |                                    | 103'509           |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -249'252                    | 523'846           |                                    | -766              |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>4'062'011</b>            | <b>-6'828'109</b> |                                    | <b>-25'793</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 2'586'564                   | 16'170'598        |                                    | 3'564'138         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>6'648'575</b>            | <b>9'342'489</b>  |                                    | <b>3'538'345</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                             |                   |                                    |                   |
| Produit net de l'exercice  | 1'324'384                   | 1'999'270         |                                    | -128'536          |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 1'324'384                   | 1'999'270         |                                    | -128'536          |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                             |                   |                                    |                   |
| Catégorie I  | 20.03                       | 27.13             |                                    | -1.22             |
| Catégorie II   | 21.21                       | 28.89             |                                    |                   |
| Catégorie III  | 22.05                       | 29.54             |                                    |                   |
| Catégorie G  |                             |                   |                                    |                   |

|  | MIXTA<br>OPTIMA 15 (M015) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (M025) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 35 (M035) |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF         | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Produits des véhicules collectifs  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Marché Monétaire CHF   | 19'384                    | 4'928             | 222'578                   | 230'008           | 54'502                    | 18'584            |
| Obligations CHF ou hedgées CHF   | 375'756                   | 314'490           | 4'179'887                 | 4'441'420         | 660'694                   | 698'325           |
| Obligations en monnaies étrangères   | 69'435                    | 38'624            | 1'292'885                 | 1'243'692         | 190'853                   | 50'367            |
| Actions Suisses  | 38'116                    | 36'549            | 1'448'950                 | 1'296'547         | 292'049                   | 234'733           |
| Actions Etrangères   | 40'696                    | 33'776            | 1'073'139                 | 1'052'210         | 261'972                   | 223'507           |
| Immobilier Suisse  | 103'128                   | 95'457            | 1'907'734                 | 1'885'914         | 165'562                   | 130'498           |
| Immobilier Etranger  |                           |                   | 284'094                   | 354'914           | 32'771                    | 30'767            |
| <b>Total des produits des véhicules collectifs</b>   | <b>646'515</b>            | <b>523'824</b>    | <b>10'409'267</b>         | <b>10'504'705</b> | <b>1'658'403</b>          | <b>1'386'781</b>  |
| Intérêts bancaires   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Rétrocessions de tiers   | 2'781                     | 4'182             | 36'635                    | 73'071            | 6'541                     | 11'428            |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  | 17'630                    | 4'326             | 207'664                   | 60'746            | 15'895                    | 37'643            |
| <b>Total des produits</b>  | <b>666'926</b>            | <b>532'332</b>    | <b>10'653'566</b>         | <b>10'638'522</b> | <b>1'680'839</b>          | <b>1'435'852</b>  |
| <b>Déductions</b>  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Intérêts passifs   | 202                       |                   | 4'111                     | 2'967             | 709                       | 24                |
| Contributions aux frais administratifs   | 41'398                    | 61'465            | 440'365                   | 386'544           | 78'996                    | 34'084            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     | 250                       | 5'220             | 9'536                     | 219'971           | 328                       | 31'685            |
| Autres frais   | 17'135                    | 24'096            | 280'812                   | 411'924           | 47'227                    | 60'258            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | 8'934                     | 3'395             | 242'277                   | 185'169           | 4'559                     | 103               |
| <b>Total des charges</b>   | <b>67'919</b>             | <b>94'176</b>     | <b>977'101</b>            | <b>1'206'575</b>  | <b>131'819</b>            | <b>126'154</b>    |
| <b>Produit net</b>   | <b>599'007</b>            | <b>438'156</b>    | <b>9'676'465</b>          | <b>9'431'947</b>  | <b>1'549'020</b>          | <b>1'309'698</b>  |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | 201'803                   | -1'908            | -267'218                  | -6'708            | 150'303                   | -117'094          |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>888'599</b>            | <b>413'107</b>    | <b>13'227'295</b>         | <b>7'879'597</b>  | <b>1'139'153</b>          | <b>117'946</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| <b>Résultat total</b>  | <b>870'459</b>            | <b>1'609'536</b>  | <b>24'230'450</b>         | <b>41'640'614</b> | <b>5'513'281</b>          | <b>5'760'476</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Produit net de l'exercice  | 599'007                   | 438'156           | 9'676'465                 | 9'431'947         | 1'549'020                 | 1'309'698         |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 599'007                   | 438'156           | 9'676'465                 | 9'431'947         | 1'549'020                 | 1'309'698         |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| Catégorie I  | 22.47                     | 19.50             | 37.22                     | 34.37             | 21.63                     | 20.60             |
| Catégorie II   | 24.34                     |                   | 40.51                     | 37.62             | 23.34                     | 22.42             |
| Catégorie III  |                           |                   | 41.60                     | 39.83             | 23.88                     |                   |
| Catégorie G  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |

## Compte d'exploitation et bilan 2013

### Bilan au 30 septembre 2013 avant utilisation du bénéfice

| <b>Actif</b>  | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF | <b>Passif</b>                  | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Caisse  | 828                | 1'591              | Passifs transitoires           | 1'348'288          | 1'620'718          |
| Banques/poste   | 1'830'999          | 1'422'020          | Provisions                     |                    |                    |
| Obligations, dépôts à terme fixe<br>et fonds de placement | 30'909'026         | 30'494'820         | Réserves disponibles           | 16'055'000         | 16'285'000         |
| Impôts anticipés récupérables                             | 29'686             | 10'947             | Fonds de réserve               | 15'205'000         | 15'435'000         |
| Actifs transitoires                                       | 773'211            | 953'196            | Report de l'exercice précédent | 1'859              | 5'614              |
| Mobilier et machines                                      | 1                  | 1                  |                                |                    |                    |
| Informatique  | 1                  | 1                  |                                |                    |                    |
|   |                    |                    | Excédent de recettes/Perte     | 933'605            | -463'756           |
| <b>Total des actifs</b>                                   | <b>33'543'752</b>  | <b>32'882'576</b>  | <b>Total des passifs</b>       | <b>33'543'752</b>  | <b>32'882'576</b>  |

Avoirs affectés au fonds de prévoyance CHF 575'000



## Compte de résultats du 1.10.2012 au 30.9.2013

| Charges                      | 2013<br>CHF      | 2012<br>CHF      | Produits                                       | 2013<br>CHF      | 2012<br>CHF      |
|------------------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| Comptabilité générale        | 4'517'534        | 4'517'140        | <b>Contribution aux frais administratifs</b>   |                  |                  |
| Marketing et publicité       | 418'623          | 538'026          | Obligations Suisses                            | 147'625          | 179'841          |
| Réviseur                     | 107'264          | 162'551          | Obligations Etrangères CHF                     | 25'022           | 49'411           |
| Autorité de surveillance     | 150'238          | 135'406          | Governo Bond *                                 | 58'268           | 70'222           |
|                              |                  |                  | Governo Bond Hedged CHF *                      | 11'551           | 29'312           |
|                              |                  |                  | Governo Inter. Indexé jusqu'au 30.11.11        | 0                | 516              |
|                              |                  |                  | Governo Monde Fundamental <sup>1</sup>         | 13'266           | 10'686           |
|                              |                  |                  | Governo Monde Fundamental Hedged <sup>1</sup>  | 26'027           | 17'296           |
|                              |                  |                  | Governo EURO Plus jusqu'au 23.12.11            | 0                | 4'312            |
|                              |                  |                  | Obligations Etrangères *                       | 84'836           | 86'102           |
|                              |                  |                  | Obligations Etrangères Hedged CHF *            | 35'404           | 60'339           |
|                              |                  |                  | Obligations Emerging Markets                   | 25'440           | 19'760           |
|                              |                  |                  | Emprunts Convertibles Global Hedged CHF        | 75'987           | 57'958           |
|                              |                  |                  | Obligations CHF Substitute en liquidation      | 0                | 1'599            |
|                              |                  |                  | Actions Suisses Indexées SMI                   | 226'160          | 193'223          |
|                              |                  |                  | Actions Suisses SPI Plus                       | 13'251           | 16'308           |
|                              |                  |                  | Actions Suisses Alternative Indexing           | 24'775           | 35'447           |
|                              |                  |                  | Actions Suisses Valeurs Complémentaires        | 182'991          | 172'953          |
|                              |                  |                  | Actions Global High Dividend <sup>2</sup>      | 16'520           | 11'324           |
|                              |                  |                  | Globe Index *                                  | 161'219          | 748'579          |
|                              |                  |                  | America Index                                  | 17'879           | 184'920          |
|                              |                  |                  | Europe Index                                   | 24'286           | 125'226          |
|                              |                  |                  | Pacific Index                                  | 12'822           | 111'651          |
|                              |                  |                  | Israël Index                                   | 1'198            | 1'266            |
|                              |                  |                  | Actions Internationales SRI                    | 24'124           | 33'534           |
|                              |                  |                  | America Small Mid Caps depuis le 6.11.2012     | 24'380           |                  |
|                              |                  |                  | Europe Small Mid Caps                          | 22'820           | 22'895           |
|                              |                  |                  | Asia Pacific Small Mid Caps jusqu'au 30.6.2013 | 2'563            | 5'112            |
|                              |                  |                  | Global Small Mid Caps depuis le 3.1.2013       | 910              |                  |
|                              |                  |                  | Actions Emerging Markets                       | 28'197           | 24'966           |
|                              |                  |                  | Immo Optima Suisse                             | 122'650          | 161'576          |
|                              |                  |                  | Immo Invest Suisse                             | 139'879          | 109'524          |
|                              |                  |                  | Immo Optima Europe                             | 24'325           | 24'820           |
|                              |                  |                  | Immo Optima Asia Pacific jusqu'au 30.6.2013    | 4'425            | 8'857            |
|                              |                  |                  | Mixta Optima 15                                | 15'979           | 20'739           |
|                              |                  |                  | Mixta Optima 25                                | 213'337          | 221'735          |
|                              |                  |                  | Mixta Optima 35                                | 37'210           | 28'435           |
|                              |                  |                  | Mixta Protector jusqu'au 1.6.2012              | 0                | 8'070            |
|                              |                  |                  | Delta Global Fund jusqu'au 28.12.2011          | 0                | 33               |
|                              |                  |                  | <b>Contribution totale aux frais admin.</b>    | <b>1'845'326</b> | <b>2'858'547</b> |
|                              |                  |                  | Commissions de distribution et de gestion      | 2'751'152        | 1'336'978        |
|                              |                  |                  | Intérêts, dividendes et autres revenus         | 535'611          | 284'823          |
|                              |                  |                  | Résultat sur propres placements                | 995'175          | 409'019          |
| Excédent de recettes / Perte | 933'605          | -463'756         |  |                  |                  |
| <b>Total des charges</b>     | <b>6'127'264</b> | <b>4'889'367</b> | <b>Total des produits</b>                      | <b>6'127'264</b> | <b>4'889'367</b> |

\* Fund of Funds 1 > depuis le 30.11.11 2 > depuis le 31.12.11

## Annexe au compte d'exploitation

### Variation du capital propre

|  | Réserves disponibles | Fonds de réserve  | Bénéfice/perte issu du bilan <sup>2</sup> | Total             |
|--|----------------------|-------------------|---|-------------------|
| <b>Situation le 30.09.2011<sup>1</sup></b> | <b>17'385'000</b>    | <b>16'535'000</b> | <b>- 2'194'386</b>                        | <b>31'725'614</b> |
| Prélèvement                                | -1'100'000           | -1'100'000        | 2'200'000                                 |                   |
| Perte (exercice 2011/2012)                 |                      |                   | -463'756                                  | -463'756          |
| <b>Situation le 30.09.2012<sup>1</sup></b> | <b>16'285'000</b>    | <b>15'435'000</b> | <b>- 458'142</b>                          | <b>31'261'858</b> |
| Prélèvement                                | -230'000             | -230'000          | 460'000                                   |                   |
| Produit (exercice 2012/2013)               |                      |                   | 933'605                                   | 933'605           |
| <b>Situation le 30.09.2013<sup>1</sup></b> | <b>16'055'000</b>    | <b>15'205'000</b> | <b>935'463</b>                            | <b>32'195'463</b> |

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

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2013\*

|                                      | CHF            |
|--------------------------------------|----------------|
| Report 2012                          | 1'858          |
| Bénéfice 2013                        | 933'605        |
| <b>Total</b>                         | <b>935'463</b> |
| Attribution aux réserves disponibles | 465'000        |
| Attribution au fonds de réserve      | 465'000        |
| Report à nouveau                     | 5'463          |

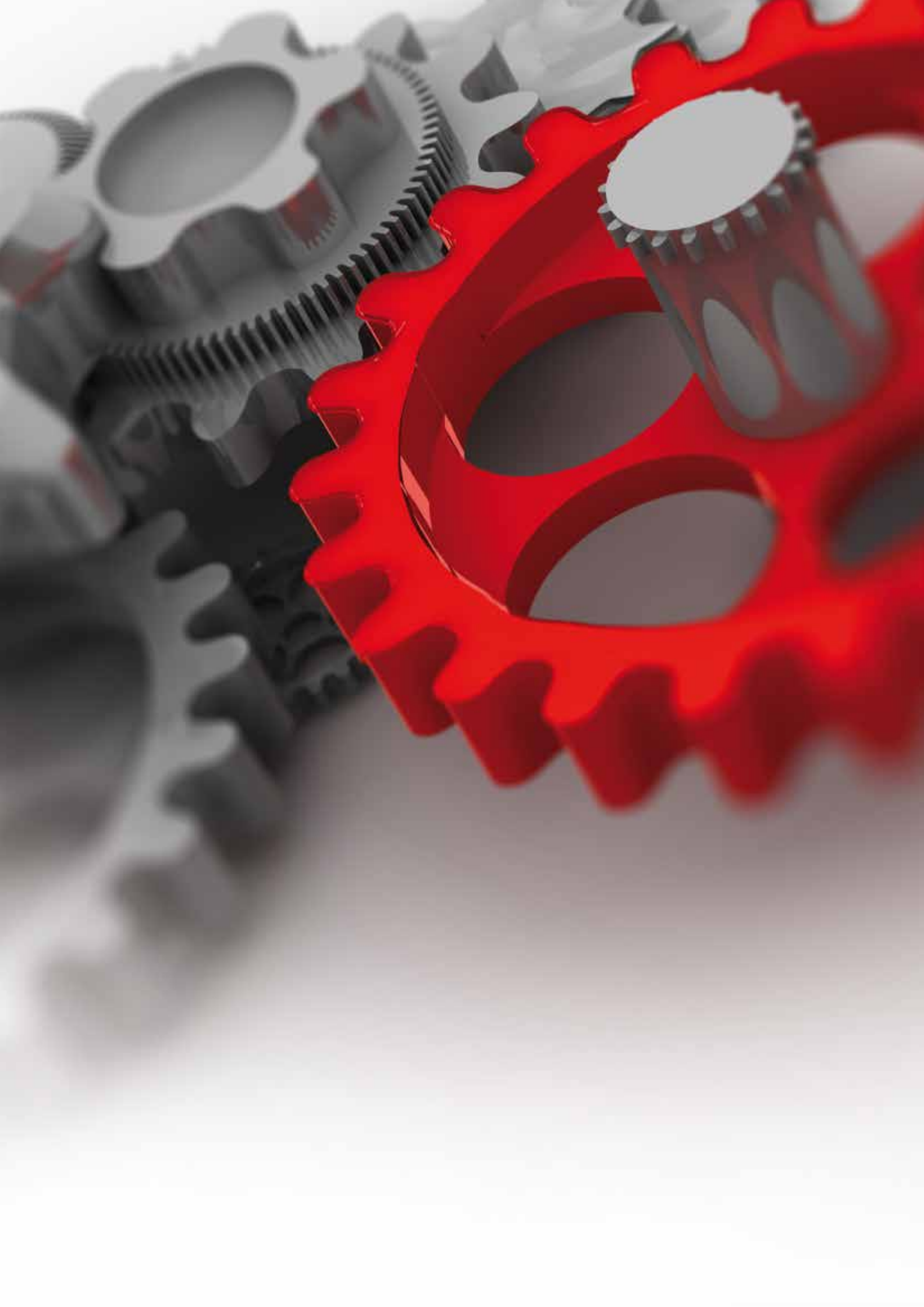
\* sous réserve de l'approbation de l'assemblée des investisseurs

Zürich, le 29 octobre 2013

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

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur



## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

---

La Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST a été créée le 24 février 1967 et la Fondation IST2 le 21 décembre 2006 ; cette dernière a démarré ses activités le 1<sup>er</sup> septembre 2007. Il s'agit de fondations 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). Leur but est de promouvoir la prévoyance grâce aux placements collectifs des capitaux qui leur sont confiés. Les deux fondations ont leur siège à Zurich et sont soumises à la surveillance de la CHS PP (Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle).

Les statuts d'IST sont datés du 4.12.1970 et ont été modifiés le 2.3.1982, le 2.6.1992, le 26.1.2004, le 11.1.2006, le 18.7.2007 ainsi que le 22.11.2012. Les statuts et le règlement peuvent être téléchargés sur le site Internet d'IST.

Les organes de la fondation, c'est-à-dire l'assemblée des investisseurs, le Conseil de fondation et l'organe de révision d'IST sont distincts des organes de la fondation IST2.

### Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs distincte pour chacune des fondations se compose des représentants des investisseurs d'IST et d'IST2. Cet organe édicte notamment le règlement de fondation, élit le président et les autres membres du Conseil de fondation ainsi qu'un organe de révision reconnu; il approuve également les comptes annuels.

Les investisseurs d'IST sont :

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

Les investisseurs d'IST2 sont :

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

Le droit de vote des investisseurs est fonction du nombre de parts qu'ils détiennent, multiplié par la valeur d'inventaire de ces parts.

### Conseil de fondation

Le Conseil de fondation est l'organe de direction suprême. Il représente la fondation vis-à-vis du public et édicte notamment le règlement d'organisation ainsi que les directives de placement ; il désigne les personnes autorisées à engager la fondation par leur signature et définit le mode de signature. Il nomme la direction.

### Organe de révision

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

### Placement de capitaux

La fortune d'IST est constituée de 31 groupes de placements et celle d'IST2 de 2 groupes de placements. Cinq groupes de placements d'IST (aucun pour IST2) se composent exclusivement de parts d'autres produits d'IST. Les groupes de placements sont gérés par des gérants de fortune spécialisés.

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

### Refus de garanties

IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel et IST2 Fondation d'investissement confirment qu'elles n'ont pas donné de garantie concernant les cours, les produits et les rendements.

### Respect des directives de placement

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

### Principes d'évaluation et de comptabilisation

Les placements sont évalués sur la base des valeurs actuelles (prix du marché), comme l'exige la norme Swiss GAAP RPC 26. Les fonds immobiliers figurant dans les groupes de placements Mixta Optima et Immo Invest Suisse sont évalués aux prix du marché ou sur la base des cours communiqués par les sociétés de fonds concernées.

Les positions en monnaies étrangères des groupes de placements investis à l'étranger sont converties en francs suisses sur la base des taux de change publiés par WM Reuters (cours au comptant fixés à 16h00 à Londres).

## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

### Capitalisation

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

### Rétrocessions

Le produit des rétrocessions reçues de tiers pour d'autres placements collectifs est comptabilisé dans le compte de résultats du groupe de placements concerné. Entre le 1<sup>er</sup> octobre et le 31 décembre 2012, IST a versé des rétrocessions d'un montant total de CHF 56'163 aux partenaires bancaires et aux gérants de fortune, et IST2 un montant de CHF 2'325. Ces rétrocessions sont présentées dans le compte de résultats de chaque groupe de placements à la rubrique « Commission de distribution et de conseil versées à des tiers ». A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, plus aucune rétrocession ou autre indemnité n'est versée à des tiers.

### Prêts de titres

IST et IST2 ont conclu avec la banque dépositaire Lombard Odier & Cie à Genève des conventions de prêt de titres conformes aux dispositions légales et réglementaires. Au terme de l'exercice 2013, les titres suivants étaient en prêt :

| Prêts de titres (en 1'000 CHF)                  | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|---|------------|------------|
| IF IST2 Actions suisses valeurs complémentaires | 10'348     | 5'868      |
| IF IST1 America Index                           | 40'474     | 39'645     |
| IF IST2 Europe Index                            | 78'438     | 90'110     |
| IF IST2 Pacific Index                           | 33'908     | 48'705     |
| IF IST2 Europe Small Mid Caps                   | 9'323      | 9'652      |
| IST Immo Optima Europe                          | 4'754      | 5'516      |

IST2 n'a pas effectué de prêt de titres.

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

### Optimisation fiscale

IST utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale. Grâce au recours à des fonds de placement institutionnels conçus expressément pour IST et IST2, la fondation bénéficie de l'exonération du droit de timbre de négociation et de la TVA sur la commission de gestion. Les fonds suivants spécialement créés pour IST et IST2 ont été utilisés (sauf IF IST1 pour IST2).

- IF IST2 Obligations suisses
- IF IST2 Obligations étrangères CHF
- IF IST2 Governo USD Plus
- IF IST2 Governo EURO Plus
- IF IST2 Governo YEN
- IF IST2 Obligations étrangères Select
- IF IST2 Actions suisses valeurs complémentaires
- IF IST2 Actions suisses SPI Plus
- IF IST1 Actions internationales ISR
- IF IST1 Actions internationales
- IF IST1 America Index
- IF IST2 Europe Index
- IF IST2 Pacific Index
- IF IST2 Europe Small Mid Caps

Le fonds institutionnel IF IST2 Actions suisses indexées SMI a été dissout durant l'exercice. Le fonds IF IST2 Obligations étrangères CHF a été lancé durant cette période.

## Critères de qualité

Les deux fondations se sont engagées à respecter les critères de qualité de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP). Au terme de chaque exercice, la fondation confirme à la CAFP le respect des critères de qualité. Les fondations IST et IST2 sont en outre affiliées à l'Association suisse des institutions de prévoyance ASIP.

## TER

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

## Calcul des performances

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

La performance sur trois ans correspond au chaînage géométrique des performances obtenues pour chaque année.

## Informations complémentaires

Les groupes de placements IST ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS et IST IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC ont été dissouts durant l'exercice. Les groupes de placements IST AMERICA SMALL MID CAPS et IST GLOBAL SMALL MID CAPS ont au contraire été lancés durant cette période. Le groupe de placements IST OBLIGATIONS SUBSTITUTE est en liquidation. Le groupe de placements ISRAEL INDEX n'est utilisé que dans le cadre du groupe de placements IST GLOBE INDEX (indice mondial MSCI).

Dans le cadre du litige opposant Securities and Exchange Commission et Zurich Financial Services et pour les actions Converium détenues pendant la période allant du 11 novembre 2001 au 4 novembre 2005, IST a obtenu un dédommagement de USD 337'655 ou CHF 317'254. Ce montant a été crédité sous autres revenus au compte d'exploitation.

IST a obtenu le remboursement d'un montant de CHF 449'000 dans le cadre de la restitution des avantages financiers selon art. 48k al. 1 OPP2. Un montant de CHF 54'676 concernant des groupes de placements déjà liquidés a été crédité sous autres revenus au compte d'exploitation.

Les principales positions des groupes de placements peuvent être consultées sur notre site internet ([www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch)) sous Publications/Rapports mensuels. Sur demande, elles peuvent également être communiquées par l'administration d'IST.

## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

### Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.9.2013

Des modifications sont possibles en tout temps sans préavis

| Catégorie  | Valeur     | Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a. | dont TER fonds cibles externes en % p. a. | frais achat/vente en bp | Méthode Forward Pricing | Gérant depuis     |
|--|------------|---|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>IST Marché Monétaire CHF</b>                    |            | Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m                                 |   |                         |                         |                   |
| I  | 3'025'231  | 0.13  | 0.08                                      | 0/0                     | FP2                     | Bank Syz AG       |
| III  | 2'733'870  | 0.11  | 0.08                                      | 0/0                     | FP2                     | 01.08.08          |
| <b>IST Obligations Suisses</b>                     |            | Benchmark: SBI Dom. AAA-BBB                                     |   |                         |                         |                   |
| I  | 287'597    | 0.30  | 0.10                                      | 10/10                   | FP1                     | Bank Syz AG       |
| II   | 2'902'859  | 0.22  | 0.10                                      | 10/10                   | FP1                     | 01.09.09          |
| III  | 2'902'867  | 0.18  | 0.10                                      | 10/10                   | FP1                     |                   |
| <b>IST Obligations Etrangères CHF</b>              |            | Benchmark: SBI For. AAA-BBB                                     |   |                         |                         |                   |
| I  | 287'595    | 0.37  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | Swiss & Global AM |
| II   | 2'902'885  | 0.30  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | 01.04.04          |
| III  | 2'902'904  | 0.26  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     |                   |
| <b>IST Governo Bond</b>                            |            | Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI                         |   |                         |                         |                   |
| I  | 277'252    | 0.42  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     | Swiss & Global AM |
| II   | 2'902'911  | 0.29  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     | 01.04.04          |
| III  | 2'902'918  | 0.26  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     |                   |
| <b>IST Governo Bond Hedged</b>                     |            | Benchmark: JPM Customised Hedged CHF                            |   |                         |                         |                   |
| I  | 10'964'561 | 0.44  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     | Swiss & Global AM |
| II   | 19'376'713 | 0.29  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     | 01.04.10          |
| III  | 10'964'589 | 0.25  | 0.19                                      | 5/5                     | FP1                     |                   |
| <b>IST Governo Monde Fundamental</b>               |            | Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF             |   |                         |                         |                   |
| I  | 14'285'272 | 0.50  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     | Lombard Odier AM  |
| II   | 14'285'273 | sur demande*  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     | 01.12.11          |
| III  | 14'285'274 | 0.33  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     |                   |
| G  | 17'285'275 | sur demande   |   | 5/5                     | FP3                     |                   |
| <b>IST Governo Monde Fundamental Hedged</b>        |            | Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH     |   |                         |                         |                   |
| I  | 14'285'276 | sur demande*  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     | Lombard Odier AM  |
| II   | 14'285'277 | 0.39  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     | 01.12.11          |
| III  | 14'285'278 | 0.33  | 0.25                                      | 5/5                     | FP3                     |                   |
| G  | 14'285'279 | sur demande   |   | 5/5                     | FP3                     |                   |
| <b>IST Obligations Etrangères</b>                  |            | Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI                    |   |                         |                         |                   |
| I  | 287'599    | 0.46  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | Swiss & Global AM |
| II   | 2'903'043  | 0.31  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | 01.04.04          |
| III  | 2'903'045  | 0.25  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     |                   |
| <b>IST Obligations Etrangères Hedged</b>           |            | Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF                        |   |                         |                         |                   |
| I  | 10'964'492 | 0.51  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | Swiss & Global AM |
| II   | 19'376'482 | 0.30  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     | 01.04.10          |
| III  | 10'964'552 | 0.25  | 0.18                                      | 7/7                     | FP1                     |                   |
| <b>IST Obligations Emerging Markets</b>            |            | Benchmark: JPM GBI EM Glb Div unhedged USD                      |   |                         |                         |                   |
| I  | 12'063'397 | 0.82  | 0.59                                      | 25/10                   | FP2                     | Wellington        |
| II   | 19'372'050 | 0.72  | 0.59                                      | 25/10                   | FP2                     | 01.01.11          |
| III  | 19'372'410 | 0.68  | 0.59                                      | 25/10                   | FP2                     |                   |
| <b>IST Emprunts Convertibles Global Hedged CHF</b> |            | Benchmark: UBS Global Conv.Comp.Hedged CHF                      |   |                         |                         |                   |
| I  | 4'493'575  | 0.89  | 0.66                                      | 15/0                    | FP3                     | Lombard Odier AM  |
| II   | 19'506'361 | 0.79  | 0.66                                      | 15/0                    | FP3                     | 01.10.08          |
| III  | 4'493'674  | 0.74  | 0.66                                      | 15/0                    | FP3                     |                   |

\* Cat. non encore ouverte



| Catégorie  | Valeur     | Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a. | dont TER fonds cibles externes en % p. a.                      | frais achat/vente en bp | Méthode Forward Pricing | Gérant depuis                       |
|--|------------|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| <b>IST Actions Suisses Indexées SMI</b>            |            |   | Benchmark: SMIC  |                         |                         |                                     |
| I  | 287'596    | 0.35  |  | 10/10                   | FP1                     | Lombard Odier AM<br>01.01.11        |
| II   | 2'903'068  | 0.20  |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'071  | 0.126   |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| G  | 13'456'022 | sur demande   |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Actions Suisses SPI Plus</b>                |            |   | Benchmark: SPI   |                         |                         |                                     |
| I  | 2'733'872  | 0.41  | 0.21   | 6/6                     | FP1                     | Valiant Bank AG<br>01.03.13         |
| II   | 2'903'078  | sur demande*  | 0.21   | 6/6                     | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'079  | 0.29  | 0.21   | 6/6                     | FP1                     |                                     |
| <b>IST Actions Suisses Alternatives Indexing</b>   |            |   | Benchmark: 1) SPI 2) ASAI Customised                           |                         |                         |                                     |
| I  | 11'705'286 | 0.47  |  | 10/10                   | FP1                     | Zürcher Kantonalbank<br>01.10.10    |
| II   | 11'705'287 | sur demande*  |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| III  | 11'705'288 | 0.21  |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Actions Suisses Valeurs Complémentaires</b> |            |   | Benchmark: SPI EXTRA   |                         |                         |                                     |
| I  | 287'594    | 0.65  | 0.20   | 11/11                   | FP1                     | Lombard Odier AM<br>01.03.07        |
| II   | 2'903'072  | 0.46  | 0.20   | 11/11                   | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'074  | 0.31  | 0.20   | 11/11                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Globe Index</b>                             |            |   | Benchmark: MSCI World ex-CH ndr                                |                         |                         |                                     |
| I  | 96'700     | 0.36  | 0.13   | 19/13                   | FP1                     | Pictet Asset Management<br>01.09.93 |
| II   | 2'903'088  | 0.26  | 0.13   | 19/13                   | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'090  | 0.21  | 0.13   | 19/13                   | FP1                     |                                     |
| G  | 2'256'493  | 0.16  | 0.13   | 19/13                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST America Index</b>                           |            |   | Benchmark: MSCI North America ndr                              |                         |                         |                                     |
| I  | 456'992    | 0.35  | 0.12   | 12/12                   | FP1                     | Pictet Asset Management<br>01.06.96 |
| II   | 2'903'095  | 0.25  | 0.12   | 12/12                   | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'097  | sur demande*  | 0.12   | 12/12                   | FP1                     |                                     |
| G  | 2'256'502  | 0.15  | 0.12   | 12/12                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Europe Index</b>                            |            |   | Benchmark: MSCI Europe ex-CH ndr                               |                         |                         |                                     |
| I  | 456'993    | 0.36  | 0.13   | 39/15                   | FP1                     | Pictet Asset Management<br>01.06.96 |
| II   | 2'903'099  | 0.26  | 0.13   | 39/15                   | FP1                     |                                     |
| III  | 2'903'101  | sur demande*  | 0.13   | 39/15                   | FP1                     |                                     |
| G  | 2'256'507  | 0.16  | 0.13   | 39/15                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Pacific Index</b>                           |            |   | Benchmark: MSCI Pacific Free ndr                               |                         |                         |                                     |
| I  | 456'994    | 0.36  | 0.13   | 18/18                   | FP3                     | Pictet Asset Management<br>01.06.96 |
| II   | 2'903'107  | 0.26  | 0.13   | 18/18                   | FP3                     |                                     |
| III  | 2'903'108  | 0.21  | 0.13   | 18/18                   | FP3                     |                                     |
| G  | 2'256'511  | 0.16  | 0.13   | 18/18                   | FP3                     |                                     |
| <b>IST Actions Internationales SRI</b>             |            |   | Benchmark: 1) MSCI World ex-CH ndr 2) DJ Sust. World TR        |                         |                         |                                     |
| I  | 11'257'236 | sur demande*  | 0.47   | 10/10                   | FP1                     | Swiss & Global AM<br>01.08.10       |
| II   | 11'556'767 | 0.58  | 0.47   | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| III  | 19'376'777 | 0.54  | 0.47   | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| G  | 11'257'239 | sur demande   |  | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| <b>IST Actions Global High Dividend</b>            |            |   | Benchmark: 1) MSCI World ex-CH ndr 2) S&P Dev. High Income NTR |                         |                         |                                     |
| I  | 14'316'840 | 0.81  | 0.58   | 10/10                   | FP1                     | Kempen Capital Mgm<br>01.01.12      |
| II   | 14'316'842 | 0.71  | 0.58   | 10/10                   | FP1                     |                                     |
| III  | 14'316'843 | 0.65  | 0.58   | 10/10                   | FP1                     |                                     |

\* Cat. non encore ouverte

## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

| Catégorie                            | Valeur     | Taux des charges d'exploitation TER <sub>KGAST</sub> en % p. a. | dont TER fonds cibles externes en % p. a.         | frais achat/vente en bp | Méthode Forward Pricing | Gérant depuis                      |
|--------------------------------------|------------|---|---|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| <b>IST Global Small Mid Caps</b>     |            |   | Benchmark: MSCI AC World SC ndr                   |                         |                         |                                    |
| I                                    | 20'068'511 | 0.97  | 0.70  | 30/30                   | FP1                     | IST Investmentstiftung<br>01.01.13 |
| II                                   | 20'068'518 | sur demande*  | 0.70  | 30/30                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 20'068'521 | 0.81  | 0.70  | 30/30                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST America Small Mid Caps</b>    |            |   | Benchmark: Russel 2500 TR                         |                         |                         |                                    |
| I                                    | 4'493'560  | sur demande*  | 0.55  | 25/25                   | FP1                     | Hermes Fund Managers<br>01.11.12   |
| II                                   | 4'493'567  | 0.70  | 0.55  | 25/25                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 4'493'571  | sur demande*  | 0.55  | 25/25                   | FP1                     |                                    |
| G                                    | 19'655'212 | sur demande   |   | 25/25                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Europe Small Mid Caps</b>     |            |   | Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)   |                         |                         |                                    |
| I                                    | 277'250    | 0.90  | 0.61  | 40/40                   | FP1                     | Kempen / Treadneedle<br>01.01.08   |
| II                                   | 2'903'109  | 0.80  | 0.61  | 40/40                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'112  | 0.70  | 0.61  | 40/40                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Actions Emerging Markets</b>  |            |   | Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return |                         |                         |                                    |
| I                                    | 2'353'012  | 0.91  | 0.71  | 25/45                   | FP3                     | Quoniam Asset Mgm<br>01.08.12      |
| II                                   | 2'903'169  | 0.84  | 0.71  | 25/45                   | FP3                     |                                    |
| III                                  | 2'903'174  | 0.80  | 0.71  | 25/45                   | FP3                     |                                    |
| <b>IST Immo Optima Suisse</b>        |            |   | Benchmark: SXI Real Estate Funds TR               |                         |                         |                                    |
| I                                    | 1'478'761  | 0.97  | 0.53  | 20/20                   | FP1                     | Swiss & Global AM<br>01.01.03      |
| II                                   | 2'903'115  | 0.87  | 0.53  | 20/20                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'116  | 0.77  | 0.53  | 20/20                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Immo Invest Suisse</b>        |            |   |   |                         |                         |                                    |
| I                                    | 2'903'122  | 0.97  | 0.53  | <500/100                | spez.                   | IST Investmentstiftung<br>01.07.13 |
| II                                   | 2'903'120  | 0.88  | 0.53  | <500/100                | Prospekt                |                                    |
| III                                  | 2'733'869  | 0.77  | 0.53  | <500/100                |                         |                                    |
| <b>IST Immo Optima Europe</b>        |            |   | Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)                |                         |                         |                                    |
| I                                    | 1'952'317  | 0.62  |   | 40/40                   | FP1                     | Kempen Capital Mgm<br>01.02.05     |
| II                                   | 2'903'123  | 0.51  |   | 40/40                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'125  | 0.42  |   | 40/40                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Mixta Optima 15</b>           |            |   | Benchmark: MO15 Customised                        |                         |                         |                                    |
| I                                    | 1'952'316  | 0.62  | 0.32  | 10/10                   | FP1                     | IST Investmentstiftung<br>01.01.05 |
| II                                   | 2'903'129  | 0.47  | 0.32  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'135  | sur demande*  | 0.32  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Mixta Optima 25</b>           |            |   | Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)      |                         |                         |                                    |
| I                                    | 277'251    | 0.61  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     | IST Investmentstiftung<br>01.04.90 |
| II                                   | 2'903'137  | 0.46  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'143  | 0.42  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST Mixta Optima 35</b>           |            |   | Benchmark: MO35 Customised                        |                         |                         |                                    |
| I                                    | 1'952'320  | 0.59  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     | IST Investmentstiftung<br>01.01.05 |
| II                                   | 2'903'147  | 0.46  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 2'903'150  | 0.42  | 0.31  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| <b>IST2 Actions Suisses SPI Plus</b> |            |   | Benchmark: SPI                                    |                         |                         |                                    |
| I                                    | 3'237'591  | 0.41  | 0.21  | 6/6                     | FP1                     | Valiant Bank AG<br>01.03.13        |
| II                                   | 3'237'598  | sur demande*  | 0.21  | 6/6                     | FP1                     |                                    |
| III                                  | 3'237'610  | sur demande*  | 0.21  | 6/6                     | FP1                     |                                    |
| <b>IST2 Mixta Optima Balanced</b>    |            |   | Benchmark: MOB Customised                         |                         |                         |                                    |
| I                                    | 3'237'560  | 0.60  | 0.30  | 10/10                   | FP1                     | IST Investmentstiftung<br>01.09.07 |
| II                                   | 3'237'571  | sur demande*  | 0.30  | 10/10                   | FP1                     |                                    |
| III                                  | 3'237'582  | sur demande*  | 0.30  | 10/10                   | FP1                     |                                    |

\* Cat. non encore ouverte

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

Situation au 30 septembre 2013 ; 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  |
| 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<sub>KGAST</sub>

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

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

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

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

Les frais comprennent les coûts de transactions ainsi que les éventuelles retenues fiscales, éléments qui ne font pas partie du taux des charges d'exploitation TER<sub>KGAST</sub>. 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 la protection contre la dilution).

## Ter fonds cibles

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

## Cut-off time

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

### Méthode Forward Pricing

|                                 | Forward Pricing (FP1) | Forward Pricing (FP2) | Forward Pricing (FP3) |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saisie de l'ordre jusqu'à 14h00 | Jour X (p. ex. lundi) | Jour X (p. ex. lundi) | Jour X (p. ex. lundi) |
| Cours de clôture                | Jour X (p. ex. lundi) | Jour X+1 (mardi)      | Jour X+1 (mardi)      |
| Calcul du prix et décompte      | Jour X+1 (mardi)      | Jour X+2 (mercredi)   | Jour X+2 (mercredi)   |
| Date de valeur                  | Jour X+3 (jeudi)      | Jour X+3 (jeudi)      | Jour X+4 (vendredi)   |

## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

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

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

| Reçues de                                 | En faveur de                            | Crédit en CHF |                             |
|---|---|---------------|-----------------------------|
| LOF2 Convert BD CHF IA                    | Emprunts Convertibles Global Hedged CHF | 256'961       | Rétrocession de commissions |
| CS Real Estate Fund SIAT                  | IST Immo Optima Suisse                  | 734'110       | Rétrocession de commissions |
| CS Real Estate FD Hospit                  |   |               |                             |
| CS Real Estate Livingplus                 |   |               |                             |
| CS Real Estate Prop Plus8                 |   |               |                             |
| Interswiss                                |   |               |                             |
| SWC Real Estate IFCA                      |   |               |                             |
| UBS Lemman Residential F                  |   |               |                             |
| UBS Property Direct Resid                 |   |               |                             |
| UBS Swiss Comm Swissreal                  |   |               |                             |
| UBS Swiss Mixed SIMA                      |   |               |                             |
| UBS Swiss Resident Anfos                  |   |               |                             |
| Realstone Prime & Trophy                  | IST Immo Invest Suisse                  | 60'000        | Rétrocession de commissions |
| IST Actions Suisse Alternatives Index.    | Mixta Optima 15                         | 2'781         | Rétrocession de commissions |
| IST Actions Suisse Indexées               |   |               |                             |
| IST Actions Emerging Markets              |   |               |                             |
| IST Marché Monétaire CHF                  |   |               |                             |
| IST Governo Monde Fundamental             |   |               |                             |
| IST Immo Invest Suisse                    |   |               |                             |
| IST Immo Optima Suisse                    |   |               |                             |
| IST Obligations Etrangères Hedged CHF     |   |               |                             |
| IST Obligations Emerging Markets          |   |               |                             |
| IST Emprunts Convertibles Global CHF      |   |               |                             |
| IST Actions Suisse Alternatives Index.    | Mixta Optima 25                         | 36'635        | Rétrocession de commissions |
| IST Actions Suisse Indexées               |   |               |                             |
| IST Actions Emerging Markets              |   |               |                             |
| IST Marché Monétaire CHF                  |   |               |                             |
| IST Immo Invest Suisse                    |   |               |                             |
| IST Immo Optima Europe                    |   |               |                             |
| IST Immo Optima Suisse                    |   |               |                             |
| IST Obligations Emerging Markets          |   |               |                             |
| IST Emprunts Convertibles Global CHF      |   |               |                             |
| IST Actions Suisse Alternatives Index.    | Mixta Optima 35                         | 6'541         | Rétrocession de commissions |
| IST Actions Suisse Indexées               |   |               |                             |
| IST Actions Emerging Markets              |   |               |                             |
| IST Marché Monétaire CHF                  |   |               |                             |
| IST Immo Invest Suisse                    |   |               |                             |
| IST Immo Optima Europe                    |   |               |                             |
| IST Immo Optima Suisse                    |   |               |                             |
| IST Obligations Emerging Markets          |   |               |                             |
| IST Emprunts Convertibles Global CHF      |   |               |                             |
| Quoniam-Emerging Markets Equities MinRisk | Actions Emerging Markets                | 121'871       | Rétrocession de commissions |
| Wellington DB A Unhedged USD              | Obligations Emerging Markets            | 1'320         | Rétrocession de commissions |
| CS Real Estate Livingplus                 | IST2 Mixta Optima Balanced              | 17'106        | Rétrocession de commissions |

## Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2013

| Groupe de placements                 | Opérations à terme sur devises | Valeur en monnaie | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------------|
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -4'385'000        | AUD     | -3'707'605               | -76'126                 |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -6'265'000        | CAD     | -5'511'321               | 86'238                  |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -12'525'000       | DKK     | -2'055'638               | 17'241                  |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -43'200'000       | EUR     | -52'879'823              | 431'495                 |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -5'320'000        | GBP     | -7'790'289               | -220'411                |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -412'950'000      | JPY     | -3'805'499               | 91'918                  |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -2'820'000        | NZD     | -2'123'883               | -83'790                 |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -21'175'000       | SEK     | -2'981'072               | 5'582                   |
| Obligations Etrangères Hedged CHF    | Opération à découvert          | -21'435'000       | USD     | -19'383'242              | 566'425                 |
| <b>Total</b>                         |                                |                   |         | <b>-100'238'372</b>      | <b>818'572</b>          |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -17'900'000       | USD     | -16'186'612              | 443'428                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -3'800'000        | AUD     | -3'212'976               | -43'087                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -12'900'000       | BRL     | -5'240'175               | -162'547                |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -3'990'000        | CAD     | -3'510'003               | 44'530                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -61'800'000       | CZK     | -2'939'381               | 17'856                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -12'460'000       | DKK     | -2'044'970               | 13'190                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -22'600'000       | EUR     | -27'663'981              | 171'221                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -2'420'000        | GBP     | -3'543'703               | -80'354                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -20'310'000       | HKD     | -2'368'146               | 67'067                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -10'100'000       | ILS     | -2'590'246               | 14'721                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -568'000'000      | JPY     | -5'234'347               | 125'613                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -5'540'000'000    | KRW     | -4'661'356               | -18'810                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -69'200'000       | MXN     | -4'753'563               | 151'050                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -11'300'000       | MYR     | -3'134'846               | 77'484                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -32'200'000       | NOK     | -4'841'376               | 131'299                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -2'860'000        | NZD     | -2'154'009               | -63'780                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -12'000'000       | PLN     | -3'476'245               | -9'023                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -22'900'000       | SEK     | -3'223'922               | 5'887                   |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -5'860'000        | SGD     | -4'223'126               | 53'482                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -102'800'000      | THB     | -2'971'794               | 21'968                  |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -8'450'000        | TRY     | -3'777'404               | 152'166                 |
| Governo Monde Fundamental Hedged CHF | Opération à découvert          | -25'500'000       | ZAR     | -2'291'175               | 45'614                  |
| <b>Total</b>                         |                                |                   |         | <b>-114'043'356</b>      | <b>1'158'975</b>        |

## Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels

| Groupe de placements                  | Opérations à terme sur devises | Valeur en monnaie | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -2'300'000        | DKK     | -377'482                 | 3'164                   |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -15'100'000       | EUR     | -18'483'458              | 151'208                 |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -3'340'000        | GBP     | -4'890'896               | -132'591                |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -220'000'000      | JPY     | -2'032'917               | 48'463                  |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -1'700'000        | SEK     | -239'330                 | 372                     |
| IST Governo Bond Hedged               | Opération à découvert          | -6'040'000        | USD     | -5'461'851               | 158'651                 |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-31'485'934</b>       | <b>229'267</b>          |
| IF IST2 Obligations Etrangères Select | Long Terme                     | 5'000'000         | AUD     | 4'227'600                | -5'170                  |
| IF IST2 Obligations Etrangères Select | Opération à découvert          | -5'000'000        | USD     | -4'521'400               | 12'212                  |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-293'800</b>          | <b>7'042</b>            |
| IF IST2 Obligations Etrangères CHF    | Opération à découvert          | -23'000'000       | EUR     | -28'153'610              | 355'120                 |
| IF IST2 Obligations Etrangères CHF    | Opération à découvert          | -10'500'000       | USD     | -9'494'940               | 293'370                 |
| IF IST2 Obligations Etrangères CHF    | Opération à découvert          | -2'800'000        | GBP     | -4'100'152               | -43'372                 |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-41'748'702</b>       | <b>605'118</b>          |
| IF IST2 Governo EURO                  | Long Terme                     | 10'000'000        | SEK     | 1'407'826                | -21'991                 |
| IF IST2 Governo USD                   | Opération à découvert          | -720'000          | NZD     | -542'268                 | -18'570                 |
| <b>Total</b>                          |                                |                   |         | <b>-286'944'606</b>      | <b>2'778'413</b>        |

| Groupe de placements                   | Futures                         | Contrats | Monnaie | Volume du contrat en CHF | Valeur de marché en CHF |
|--|---------------------------------|----------|---------|--------------------------|-------------------------|
| IST Actions Suisse Indexées            | Long SMI FUTURE DEC 13          | 20       | CHF     | 1'604'000                | -7'800                  |
| IST Actions Suisse Alternatives Index. | Long SMI FUTURE DEC 13          | 8        | CHF     | 641'600                  | 1'040                   |
| IST Actions Suisse Alternatives Index. | Long SMI MID PRICE FUT DEC 13   | 71       | CHF     | 1'046'540                | -10'650                 |
| <b>Total</b>                           |                                 |          |         | <b>1'688'140</b>         | <b>-9'610</b>           |
| IST Mixta Optima 25                    | Short SMI FUTURE DEC 13         | -75      | CHF     | -6'015'000               | 76'750                  |
| IST Mixta Optima 25                    | Short DAX FUTURE DEC 13         | -10      | EUR     | -2'628'385               | 28'460                  |
| IST Mixta Optima 25                    | Short S&P 500 FUTURE DEC 13     | -5       | USD     | -1'892'545               | 50'808                  |
| <b>Total</b>                           |                                 |          |         | <b>-10'535'930</b>       | <b>156'018</b>          |
| IF IST2 Obligations Etrangères         | Short EUROBUND FUT EUREX DEC 13 | -7       | EUR     | -1'203'873               | -18'422                 |
| IF IST2 Obligations Etrangères         | Long CONF FUTURE DEC 13         | 15       | CHF     | 2'188'800                | 18'300                  |
| IF IST2 Obligations Etrangères         | Short GILT FUTURE DEC 13        | -4       | GBP     | -646'184                 | -7'673                  |
| IF IST2 Obligations Etrangères         | Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC 13 | -10      | USD     | -1'142'925               | -19'428                 |
| <b>Total</b>                           |                                 |          |         | <b>-804'182</b>          | <b>-27'223</b>          |
| IF IST2 Governo Euro Plus              | Short BOBL FUTURE EUREX DEC 13  | -20      | EUR     | -3'046'465               | -28'398                 |
| IF IST2 Governo Euro Plus              | Short EURO CHF 3M FUTURE MAR 14 | -75      | CHF     | -18'744'375              | 7'500                   |
| <b>Total</b>                           |                                 |          |         | <b>-21'790'840</b>       | <b>-20'898</b>          |
| <b>Total</b>                           |                                 |          |         | <b>-29'838'812</b>       | <b>90'487</b>           |

A l'assemblée des investisseurs de

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

Zurich, le 29 octobre 2013

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel, comprenant le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 24 à 62) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2012.

### **Responsabilité du Conseil de fondation**

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### **Responsabilité de l'organe de révision**

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 septembre 2013 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Meik Babylon  
Experte-réviseur agréée

### Annexe

- ▶ comptes annuels de IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel, comprenant le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation



## Exercice des droits de vote 2012/2013

Durant le dernier exercice arrêté au 30 septembre 2013, le Conseil de fondation a représenté ses droits lors de 114 assemblées générales ordinaires ou extraordinaires. Dans 25 cas, les propositions du Conseil d'administration concernant les points à l'ordre du jour ont été partiellement, voire intégralement refusées. L'exercice des droits de vote repose sur des recommandations effectuées par des spécialistes en gouvernance d'entreprise et sur le règlement du Conseil de fondation pour l'exercice des droits de vote. Ce document peut être consulté et téléchargé sur notre site internet [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch).

| Date de l'AG | Nom de la société     | Rapport annuel | Rapport de rémunération | Utilisation du bénéfice | Décharge aux organes | Election du Conseil d'administration | Election de l'organe de révision | Augmentation de capital | Réduction de capital | Modification des statuts | Fusions/acquisitions | Propositions des actionnaires |
|--------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>2012</b>  |                       |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 23.10.       | KABA Holding AG       | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 05.11.       | a.o. GV Forbo Holding |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         | ✓                    |                          |                      |                               |
| 05.12.       | Barry Callebaut       | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         | ✓                    |                          |                      |                               |
| 09.12.       | Aryzta AG             | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| <b>2013</b>  |                       |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 14.01.       | Schaffner             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 22.02.       | Novartis              | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✗                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 19.03.       | SGS                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 20.03.       | Fischer               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 21.03.       | Givaudan              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 26.03.       | Clariant              | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 26.03.       | Schindler             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         | ✓                    |                          |                      |                               |
| 27.03.       | Sulzer                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 27.03.       | Implenia              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 28.03.       | Nobel Biocare         | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 03.04.       | Calida                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 04.04.       | Geberit               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 04.04.       | Intershop             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 04.04.       | Swisscom              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 04.04.       | ZFS                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 05.04.       | Allreal               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 05.04.       | Straumann             | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 05.04.       | VZ Holding            | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 08.04.       | Belimo                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 09.04.       | Lonza                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 09.04.       | Mobimo                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 09.04.       | PSP                   | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 10.04.       | Ascom                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 10.04.       | Huber & Suhner        | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 10.04.       | Julius Bär            | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |

## Exercice des droits de vote 2012/2013

| Date de l'AG | Nom de la société       | Rapport annuel | Rapport de rémunération | Utilisation du bénéfice | Décharge aux organes | Election du Conseil d'administration | Election de l'organe de révision | Augmentation de capital | Réduction de capital | Modification des statuts | Fusions/acquisitions | Propositions des actionnaires |
|--------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>2013</b>  |                         |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 10.04.       | Swiss Re                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 11.04.       | I.P.S.                  | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✗                       |                      |                          |                      |                               |
| 11.04.       | Bucher                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 11.04.       | Nestlé                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 12.04.       | Starrag                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 15.04.       | Bank Coop               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 15.04.       | Gategroup               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 16.04.       | DKSH                    | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 16.04.       | Sika                    | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 16.04.       | Swiss Prime Site        | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | Autoneum                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | GAM                     | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | Holcim                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | Kuoni                   | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | Tecan                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.04.       | Bell                    | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Actelion                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Adecco                  | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Flughafen Zürich        | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Rieter                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Siegfried               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.04.       | Valora                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 19.04.       | Arbonia Forster         | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 19.04.       | Helvetia                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 19.04.       | Looser                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 22.04.       | a.o. GV Barry Callebaut |                |                         |                         |                      | ✓                                    |                                  | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 23.04.       | Daetwyler               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 23.04.       | Swiss Life              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 23.04.       | Syngenta                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 23.04.       | Vontobel                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 23.04.       | Zehnder                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 24.04.       | Bobst                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 24.04.       | Inficon                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 24.04.       | U-blox                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 24.04.       | St. Galler KB           | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | Kardex                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | ABB                     | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | BC Vaudoise             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | Conzzeta                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | Emmi                    | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | Meyer Burger            | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 25.04.       | EFG Financial Products  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 26.04.       | Credit Suisse           | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |

| Date de l'AG | Nom de la société       | Rapport annuel | Rapport de rémunération | Utilisation du bénéfice | Décharge aux organes | Election du Conseil d'administration | Election de l'organe de révision | Augmentation de capital | Réduction de capital | Modification des statuts | Fusions/acquisitions | Propositions des actionnaires |
|--------------|-------------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|
| <b>2013</b>  |                         |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 26.04.       | Forbo                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 26.04.       | Lindt & Sprüngli        | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 26.04.       | Tamedia                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 27.04.       | Zuger KB                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 30.04.       | Dufry                   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 30.04.       | Kudelski                | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 30.04.       | OC Oerlikon             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 30.04.       | Publigroup              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         | ✓                    |                          |                      |                               |
| 02.05.       | Baloise                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 02.05.       | Galenica                | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 02.05.       | Partners Group          | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 02.05.       | UBS                     | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 06.05.       | National Versicherung   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 07.05.       | Kühne & Nagel           | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 07.05.       | Vaudoise Versicherungen | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 08.05.       | Pargesa                 | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 08.05.       | Schweiter               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 08.05.       | Vetropack               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 10.05.       | Interroll Holding       | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 15.05.       | Luzerner KB             | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 15.05.       | Panalpina               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 16.05.       | Adval Tech              | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.05.       | BKW                     | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 17.05.       | Transocean              | ✓              | ✗                       | ✗                       |                      | ✗                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      | ✓                             |
| 21.05.       | Berner KB               | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 22.05.       | APG                     | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 24.05.       | Burkhalter Group        | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 24.05.       | Phoenix Mecano          | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    |                                      | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 24.05.       | Temenos                 | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      | ✓                        |                      |                               |
| 24.05.       | Valiant Gruppe          | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 29.05.       | Swatch                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 18.06.       | Sonova                  | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 20.06.       | Weatherford Intl        | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✗                    | ✗                                    | ✓                                | ✗                       |                      |                          |                      |                               |
| 21.06.       | ADB Holdings            | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                | ✓                       |                      |                          |                      |                               |
| 28.06.       | Schmoltz & Bickenbach   | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                | ✓                       | ✓                    |                          |                      | ✗                             |
| 29.06.       | Burckhardt Comp.        | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 10.07.       | a.o. GV SGS             |                |                         |                         |                      | ✗                                    |                                  |                         |                      |                          |                      |                               |
| 25.07.       | Carlo Gavazzi Holding   | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 10.08.       | Ems                     | ✓              | ✓                       | ✓                       | ✓                    | ✓                                    | ✓                                |                         |                      |                          |                      |                               |
| 04.09.       | Logitech                | ✗              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✓                                | ✗                       |                      |                          |                      |                               |
| 12.09.       | Richemont               | ✓              | ✗                       | ✓                       | ✓                    | ✗                                    | ✗                                |                         |                      | ✓                        |                      |                               |
| 25.09.       | a.o. GV Kardex          |                |                         |                         |                      |                                      |                                  |                         | ✓                    |                          |                      |                               |



## IST2 Fondation d'investissement

|  |    |
|--|----|
| IST2 – Tour d'horizon                        | 70 |
| Evolution des groupes de placements          | 71 |
| Rétrospective de l'exercice 2012/2013        | 72 |
| Performance, volatilité et relevé de fortune | 73 |
| Comptes annuels des groupes de placements    | 74 |
| Compte d'exploitation et bilan               | 76 |
| Annexe au compte d'exploitation              | 77 |
| Organes des fondations IST et IST2           | 80 |

## Fondation

IST2 Fondation d’investissement a été fondée en 2006 par la Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel IST et compte actuellement 34 investisseurs.

## Investisseur et informations légales

Les investisseurs d’IST2 sont :

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

|  |  |
|--|--|
| Exercice                                     | du 1 <sup>er</sup> octobre au 30 septembre ; réinvestissement automatique des revenus (capitalisation) au début du mois d’octobre  |
| Banque dépositaire                           | Lombard Odier & Cie, Genève  |
| Représentants au conseil de fondation        | 6 caisses de pension (investisseurs) et 2 experts indépendants   |
| Exercice des droits de vote des actionnaires | Avec le soutien d’experts en matière de gouvernance d’entreprise, le Conseil de fondation exerce les droits de vote liés aux actions de sociétés suisses détenues par IST2 |
| Organe de contrôle                           | Ernst & Young  |
| Contrôle des investissements                 | Ernst & Young, comité «Mandats» du Conseil de fondation d’IST  |
| Autorité de surveillance                     | Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP)   |

## Produits et prestations

La gamme de produits d’IST2 se compose de 2 groupes de placements (actions et fortune mixte) dont 1 groupe géré par un gestionnaire de fortune externe. La gestion des groupes de placements mixtes Mixta est assurée à l’interne par IST.

### Gestion des portefeuilles

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

Valiant Bank

En plus du conseil indépendant et personnalisé dans le domaine des placements et de la gestion de fortune, la fondation d’investissement publie chaque trimestre le bulletin «Appréciation de la situation conjoncturelle et perspectives».

## Groupes de placements au 30 septembre 2013

en % de la fortune brute

en mio. CHF

**9%** Groupes de placements en actions 2.9

**91%** Groupes de placements mixtes 28.3

**31.2**

## Evolution des groupes de placements au 30 septembre 2013

| Groupes de placements                  | Fortune     |             | Virement au compte de capital par part |              | Rendement d'une part |             | Rendement et variation de la valeur d'une part |              |
|--|-------------|-------------|--|--------------|----------------------|-------------|--|--------------|
|  | en Mio. CHF |             | en CHF                                 |              | en %                 |             | en %   |              |
|  | 2013        | 2012        | 2013                                   | 2012         | 2013                 | 2012        | 2013   | 2012         |
| <b>Actions Suisses SPI Plus</b>        | <b>2.9</b>  | <b>8.0</b>  | <b>14.95</b>                           | <b>13.57</b> | <b>1.8%</b>          | <b>2.0%</b> | <b>27.4%</b>                                   | <b>17.7%</b> |
| Groupe de placements en actions        | 2.9         | 8.0         |  |              |                      |             |  |              |
| <b>Mixta Optima Balanced</b>           | <b>28.3</b> | <b>25.3</b> | <b>34.71</b>                           | <b>29.62</b> | <b>1.8%</b>          | <b>1.7%</b> | <b>5.6%</b>                                    | <b>8.5%</b>  |
| Groupe de placements mixte             | 28.3        | 25.3        |  |              |                      |             |  |              |
| <b>Fortune brute (total comptable)</b> | <b>31.2</b> | <b>33.3</b> |  |              |                      |             |  |              |

| Groupes de placements                  | Fortune     |             | Variation de la fortune |               | Solde des souscription et rachats | Plus-value et moins-values en capital réalisés | Produit net |
|--|-------------|-------------|-------------------------|---------------|-----------------------------------|--|-------------|
|  | en Mio. CHF |             | en Mio. CHF             |               |                                   |  |             |
|  | 2013        | 2012        | 1.10.12-30.09.13        |               | 2013                              | 2013   | 2013        |
| <b>Actions Suisses SPI Plus</b>        | <b>2.9</b>  | <b>8.0</b>  | <b>-5.1</b>             | <b>-63.8%</b> | <b>-6.2</b>                       | <b>1.1</b>                                     | <b>0.0</b>  |
| Groupe de placements en actions        | 2.9         | 8.0         | -5.1                    | -63.8%        | -6.2                              | 1.1  | 0.0         |
| <b>Mixta Optima Balanced</b>           | <b>28.3</b> | <b>25.3</b> | <b>3.0</b>              | <b>11.9%</b>  | <b>1.5</b>                        | <b>1.0</b>                                     | <b>0.5</b>  |
| Groupe de placements mixte             | 28.3        | 25.3        | 3.0                     | 11.9%         | 1.5                               | 1.0  | 0.5         |
| <b>Fortune brute (total comptable)</b> | <b>31.2</b> | <b>33.3</b> | <b>-2.1</b>             | <b>-6.3%</b>  | <b>-4.7</b>                       | <b>2.1</b>                                     | <b>0.5</b>  |

## Rétrospective de l'exercice 2012/2013

---

Durant la période, le patrimoine des groupes de placements de la Fondation IST2 a diminué de 6.3% à CHF 31.2 mios. Ce déclin résulte de plus-values de CHF 2.1 mios, de rachats nets de 4.7 mios ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 0.5 mio.

Le patrimoine du groupe de placements ACTIONS SUISSES SPI PLUS se monte à CHF 2.9 mios. D'une année à l'autre, il a diminué de 63.8% ou CHF 5.1 mios en raison de rachats nets de CHF 6.2 mios et de plus-values de CHF 1.1 mio.

Le patrimoine du groupe de placements MIXTA OPTIMA BALANCED s'élevait à 28.3 mios au terme de l'exercice. Il a augmenté de CHF 3.0 mios en raison de souscriptions nettes de CHF 1.5 mio, de plus-values de CHF 1.0 mio et d'un excédent de recettes de CHF 0.5 mio.



## Performance, volatilité et relevé de fortune

### Performance et volatilité d'IST2 et des indices de référence durant l'exercice 2012 et 2013

| Groupes de placements<br>Indices       | Performance<br>Exercice<br>2012/2013 | Performance<br>Exercice<br>précédent | Performance<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 | Volatilité<br>sur 3 ans<br>(annualisée)<br>au 30.09.2013 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| <b>Actions Suisses SPI Plus (ASPI)</b> | <b>27.37%</b>                        | <b>17.71%</b>                        | <b>10.06%</b>   | <b>11.05%</b>  |
| Swiss Performance Index SPI            | 26.62%                               | 20.06%                               | 10.81%  | 11.05%   |
| <b>Mixta Optima Balanced</b>           | <b>5.58%</b>                         | <b>8.53%</b>                         | <b>4.01%</b>  | <b>3.68%</b>   |
| Indice synthétique                     | 4.20%                                | 9.91%                                | 4.18%   | 3.78%  |

### Fortune au 30 septembre de l'exercice 2013

| Fortunes en mio. CHF            | 2013        | 2012        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Actions Suisses SPI Plus (ASPI) | 2.9         | 8.0         |
| Mixta Optima Balanced           | 28.3        | 25.3        |
| <b>Fortune brute</b>            | <b>31.2</b> | <b>33.3</b> |

## Comptes annuels des groupes de placements au 30 septembre 2013

|  | <b>ACTIONS SUISSES<br/>SPI PLUS (ASPI)</b> |                   | <b>MIXTA OPTIMA<br/>BALANCED (MOB)</b> |                   |
|--|--|-------------------|--|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF                          | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                      | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de fortune</b>                           |  |                   |  |                   |
| Dont exposition à des véhicules collectifs         |  |                   |  |                   |
| Marché Monétaire CHF                               |  |                   | 1'808'735                              | 1'900'543         |
| Obligations CHF ou hedgées CHF                     |  |                   | 12'173'521                             | 11'312'151        |
| Obligations en monnaies étrangères                 |  |                   | 2'831'278                              | 2'256'381         |
| Actions Suisses                                    | 2'861'412                                  | 7'997'822         | 4'390'238                              | 3'696'124         |
| Actions Etrangères                                 |  |                   | 3'625'933                              | 2'957'353         |
| Immobilier Suisse                                  |  |                   | 2'658'248                              | 2'623'804         |
| Immobilier Etranger                                |  |                   | 649'308                                | 476'975           |
| <b>Total des parts de véhicules collectifs</b>     | <b>2'861'412</b>                           | <b>7'997'822</b>  | <b>28'137'261</b>                      | <b>25'223'331</b> |
| Liquidités (avoirs à vue)                          | 9'148                                      | 18'953            | 185'349                                | 25'907            |
| Autres actifs                                      |  |                   | 4'696                                  | 16'776            |
| <b>Fortune totale</b>                              | <b>2'870'560</b>                           | <b>8'016'775</b>  | <b>28'327'306</b>                      | <b>25'266'014</b> |
| ./. Engagements                                    | -527                                       | -1'986            | -6'957                                 | -6'705            |
| <b>Fortune nette</b>                               | <b>2'870'033</b>                           | <b>8'014'789</b>  | <b>28'320'349</b>                      | <b>25'259'309</b> |
| <b>Variation de la fortune nette</b>               |  |                   |  |                   |
| Fortune au début de l'exercice                     | 8'014'789                                  | 8'215'433         | 25'259'309                             | 25'637'859        |
| Souscriptions                                      |  |                   | 6'046'342                              | 1'108'466         |
| Rachats  | -6'216'134                                 | -1'575'957        | -4'458'085                             | -3'590'106        |
| Produit total de l'exercice                        | 1'071'378                                  | 1'375'313         | 1'472'783                              | 2'103'090         |
| <b>Fortune au terme de l'exercice</b>              | <b>2'870'033</b>                           | <b>8'014'789</b>  | <b>28'320'349</b>                      | <b>25'259'309</b> |
| <b>Evolution du nombre de parts en circulation</b> |  |                   |  |                   |
| Position au début de l'exercice                    | 9'893                                      | 11'936            | 13'460                                 | 14'827            |
| Nombre de parts émises                             |  |                   | 3'209                                  | 613               |
| Nombre de parts rachetées                          | -7'112                                     | -2'043            | -2'376                                 | -1'980            |
| <b>Position au terme de l'exercice</b>             | <b>2'781</b>                               | <b>9'893</b>      | <b>14'293</b>                          | <b>13'460</b>     |
| <b>Valeur d'inventaire</b> (par part, en CHF)      |  |                   |  |                   |
| Catégorie I  | 1'031.85                                   | 810.15            |  | 1'876.69          |
| Catégorie II                                       |  |                   | 1'981.42                               |                   |
| Catégorie III                                      |  |                   |  |                   |
| Catégorie G  |  |                   |  |                   |

|  | <b>ACTIONS SUISSES<br/>SPI PLUS (ASPI)</b> |                   | <b>MIXTA OPTIMA<br/>BALANCED (MOB)</b> |                   |
|--|--|-------------------|--|-------------------|
|  | 30.09.2013<br>CHF                          | 30.09.2012<br>CHF | 30.09.2013<br>CHF                      | 30.09.2012<br>CHF |
| <b>Compte de résultats</b>   |  |                   |  |                   |
| Produits des véhicules collectifs  |  |                   |  |                   |
| Marché Monétaire CHF   |  |                   | 11'555                                 | 14'240            |
| Obligations CHF ou hedgées CHF   |  |                   | 236'469                                | 238'118           |
| Obligations en monnaies étrangères   |  |                   | 61'977                                 | 51'826            |
| Actions Suisses  | 48'718                                     | 163'305           | 107'663                                | 77'103            |
| Actions Etrangères   |  |                   | 57'309                                 | 42'888            |
| Immobilier Suisse  |  |                   | 63'798                                 | 60'568            |
| Immobilier Etranger  |  |                   | 17'003                                 | 9'001             |
| <b>Total des produits des véhicules collectifs</b>   | <b>48'718</b>                              | <b>163'305</b>    | <b>555'774</b>                         | <b>493'744</b>    |
| Intérêts bancaires   |  |                   |  |                   |
| Rétrocessions de tiers   |  |                   | 17'106                                 |                   |
| Rachat de produits courus lors de l'émission de parts  |  |                   | 7'216                                  | 839               |
| <b>Total des produits</b>  | <b>48'718</b>                              | <b>163'305</b>    | <b>580'096</b>                         | <b>494'583</b>    |
| <b>Déductions</b>  |  |                   |  |                   |
| Intérêts passifs   |  |                   | 129                                    | 75                |
| Contributions aux frais administratifs   | 6'380                                      | 9'693             | 64'180                                 | 36'265            |
| Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers                                     | 960  | 13'771            | 1'365                                  | 37'030            |
| Autres frais   | 1'006                                      | 3'664             | 16'752                                 | 20'638            |
| Versement des produits courus lors du rachat de parts  | -1'199                                     | 1'951             | 1'492                                  | 1'852             |
| <b>Total des charges</b>   | <b>7'147</b>                               | <b>29'079</b>     | <b>83'918</b>                          | <b>95'860</b>     |
| <b>Produit net</b>   | <b>41'571</b>                              | <b>134'226</b>    | <b>496'178</b>                         | <b>398'723</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital réalisées   | 99'483                                     | -361'756          | 223'935                                | 119'695           |
| Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice | -13'991                                    | 19'444            | 3'014                                  | 2'815             |
| <b>Produit réalisé</b>   | <b>127'063</b>                             | <b>-208'086</b>   | <b>723'127</b>                         | <b>521'233</b>    |
| Plus-values et moins-values en capital non réalisées   | 944'315                                    | 1'583'399         | 749'656                                | 1'581'857         |
| <b>Résultat total</b>  | <b>1'071'378</b>                           | <b>1'375'313</b>  | <b>1'472'783</b>                       | <b>2'103'090</b>  |
| <b>Emploi du produit net</b>   |  |                   |  |                   |
| Produit net de l'exercice  | 41'571                                     | 134'226           | 496'178                                | 398'723           |
| Résultat retenu pour réinvestissement  | 41'571                                     | 134'226           | 496'178                                | 398'723           |
| <b>Résultat retenu pour réinvestissement</b><br>(par part, en CHF)                               |  |                   |  |                   |
| Catégorie I  | 14.95                                      | 13.57             | 34.71                                  | 29.62             |
| Catégorie II   |  |                   |  |                   |
| Catégorie III  |  |                   |  |                   |
| Catégorie G  |  |                   |  |                   |

## Compte d'exploitation et bilan 2013

### Bilan au 30 septembre 2013 avant utilisation du bénéfice

| <b>Actifs</b>                 | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF | <b>Passifs</b>          | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Banques/poste                 | 120'787            | 82'623             | Passifs transitoires    | 47'800             | 33'782             |
| Impôts anticipés récupérables | 145'785            | 147'251            | Fonds de réserve        | 148'000            | 133'000            |
| Actifs transitoires           | 6'914              | 8'907              | Réserve disponibles     | 48'000             | 33'000             |
|                               |                    |                    | Report                  | 8'999              | 9'565              |
|                               |                    |                    | Excédent de recettes    | 20'687             | 29'434             |
| <b>Total des actifs</b>       | <b>273'486</b>     | <b>238'781</b>     | <b>Total de passifs</b> | <b>273'486</b>     | <b>238'781</b>     |

### Compte de résultats du 1.10.2012 au 30.9.2013

| <b>Charges</b>           | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF | <b>Produits</b>                                  | <b>2013</b><br>CHF | <b>2012</b><br>CHF |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| Comptabilité générale    | 37'600             | 16'500             | <b>Contribution aux frais administratifs</b>     |                    |                    |
| Marketing et publicité   | 6'392              | 2'200              | Actions Suisses SPi Plus                         | 3'383              | 6'411              |
| Réviseur                 | 11'260             | 8'595              | Mixta Optima Balanced                            | 22'090             | 20'619             |
| Autorité de surveillance | 3'006              | 3'750              | <b>Contribution totale aux frais admin.</b>      | <b>25'473</b>      | <b>27'030</b>      |
|                          |                    |                    | Intérêts, dividendes, honoraires,<br>commissions | 54'938             | 35'074             |
| Excédent de recettes     | 20'687             | 29'434             | Plus-value des placements propres                | -1'466             | -1'625             |
| <b>Total des charges</b> | <b>78'945</b>      | <b>60'479</b>      | <b>Total des produits</b>                        | <b>78'945</b>      | <b>60'479</b>      |

## Annexe au compte d'exploitation

### Variation du capital propre en CHF

|  | Réserve disponibles | Fonds de réserve | Bénéfice issu du bilan <sup>2</sup> | Total          |
|--|---------------------|------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Situation le 30.09.2011<sup>1</sup></b> | <b>23'000</b>       | <b>123'000</b>   | <b>29'565</b>                       | <b>175'565</b> |
| Attribution                                | 10'000              | 10'000           | -20'000                             |                |
| Excédent de recettes (exercice 2011/2012)  |                     |                  | 29'434                              | 29'434         |
| <b>Situation le 30.09.2012<sup>1</sup></b> | <b>33'000</b>       | <b>133'000</b>   | <b>38'999</b>                       | <b>204'999</b> |
| Attribution                                | 15'000              | 15'000           | -30'000                             |                |
| Excédent de recettes (exercice 2012/2013)  |                     |                  | 20'687                              | 20'687         |
| <b>Situation le 30.09.2013<sup>1</sup></b> | <b>48'000</b>       | <b>148'000</b>   | <b>29'686</b>                       | <b>225'686</b> |

1 > Avant utilisation de l'excédent des recettes

2 > Report et produit net

### Proposition du Conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan 2013\*

|                                      | CHF           |
|--------------------------------------|---------------|
| Report 2011                          | 8'999         |
| Bénéfice 2012                        | 20'687        |
| <b>Total</b>                         | <b>29'686</b> |
| Attribution aux réserves disponibles | 12'500        |
| Attribution au fonds de réserve      | 12'500        |
| Report à nouveau                     | 4'686         |

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

Zürich, le 29 octobre 2013

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha  
Président

Markus Anliker  
Directeur

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

Zurich, le 29 octobre 2013

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de IST2 Fondation d'investissement, comprenant le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation (pages 52 à 62 et pages 70 à 77) pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2012.

### **Responsabilité du Conseil de fondation**

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, à l'acte de fondation et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### **Responsabilité de l'organe de révision**

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées et du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes annuels de l'exercice arrêté au 30 septembre 2013 sont conformes à la loi suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

## Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

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

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

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

Nous avons vérifié

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

Ernst & Young SA

Patrik Schaller  
Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

Meik Babylon  
Experte-réviseur agréée

### Annexe

- ▶ comptes annuels de IST2 Fondation d'investissement, comprenant le compte pertes et profits du groupe d'investissement, le compte d'administration, l'annexe et la demande d'approbation des résultats par le Conseil de fondation

## Organes des fondations IST et IST2

---

### Conseil de fondation

|                       |   |  |
|-----------------------|---|--|
| <b>Président</b>      | <b>Yvar Mentha</b> , avocat   | Conseiller indépendant, Commugny   |
| <b>Vice-président</b> | <b>Andreas Markwalder</b> , lic. éc. publ.,<br>responsable des placements   | Caisse de pension GastroSocial, Aarau  |
| <b>Membres</b>        | <b>Reto Bachmann</b> , directeur<br><b>Marc R. Bohren</b> , CFO<br><b>Werner Frey</b> , dr.<br><b>Fritz Hirsbrunner</b> , membre du CA<br><b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de<br>caisse de pension, administrateur<br><b>Jean Wey</b> , avocat, président de la direction | Caisse de pension du canton de Soleure<br>Skyguide SA, Genève<br>Expert indépendant, Zollikon<br>Galenica SA, Berne<br>Caisse de pension des Forces Motrices<br>Bernoises, Berne<br>Caisse de pension PKG, Lucerne |

### Comité Nomination et compensation

|                  |  |   |
|------------------|--|---|
| <b>Président</b> | <b>Fritz Hirsbrunner</b> , membre du CA  | Galenica SA, Berne  |
| <b>Membres</b>   | <b>Andreas Markwalder</b> , lic. éc. publ.,<br>responsable des placements<br><b>Yvar Mentha</b> , avocat | Caisse de pension GastroSocial, Aarau<br>Conseiller indépendant, Commugny |

### Comité Mandats

|                  |  |   |
|------------------|--|---|
| <b>Président</b> | <b>Jean Wey</b> , avocat, président de la direction  | Caisse de pension PKG, Lucerne  |
| <b>Membres</b>   | <b>Reto Bachmann</b> , directeur<br><b>Werner Frey</b> , dr.<br><b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de<br>caisse de pension, administrateur | Caisse de pension du canton de Soleure<br>Expert indépendant, Zollikon<br>Caisse de pension des Forces Motrices<br>Bernoises, Berne |



## Comité Marchés et produits

### Président

**Andreas Markwalder**, lic. éc. publ.,  
responsable des placements

Caisse de pension GastroSocial, Aarau

### Membres

**Marc R. Bohren**, CFO  
**Yvar Mentha**, avocat

Skyguide SA, Genève  
Conseiller indépendant, Commugny

## Organe de révision

Ernst & Young SA, Zürich

## Collaborateurs

### Direction

**Markus Anliker**  
**Hanspeter Vogel**

directeur  
directeur adjoint

### Conseil à la clientèle

**André Bachmann**  
**Luigi Alois Fischer**  
**Gregor Kleeb**  
**Alain Rais**

sous-directeur  
sous-directeur  
sous-directeur  
sous-directeur

### Produits et développement

**Andrea Guzzi**  
**Hanspeter Vogel**  
**Michel Winkler**

sous-directeur  
directeur adjoint  
sous-directeur

### Administration et finances

**Werner Ketterer**  
**Jrisha Schütz-Jendt**

sous-directeur

### Marketing

**Henning Buller**

sous-directeur





IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

IST2 Investmentstiftung

Steinstrasse 21 | 8036 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST Fondation d'investissement pour la

prévoyance en faveur du personnel

IST2 Fondation d'investissement

Rue de Langallerie 1 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch