

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

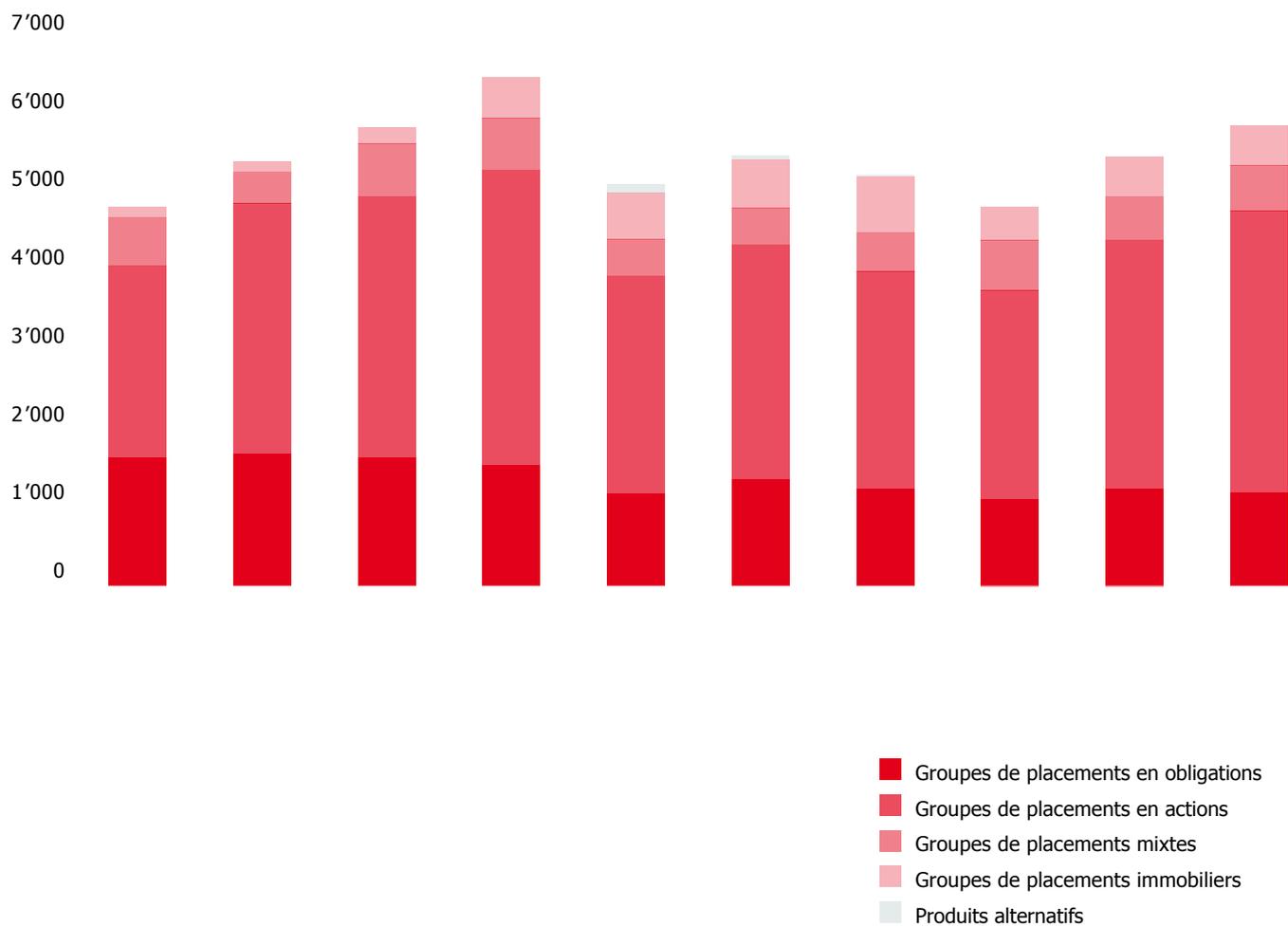
IST Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel
Bank Syz & Co. SA
Hermes
Kempen Capital Management
Lombard Odier Asset Management
Pictet Asset Management
Quoniam AM GmbH
Swiss & Global AM
Threadneedle
Valiant Bank
Wellington
Zürcher Kantonalbank

## 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



## 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

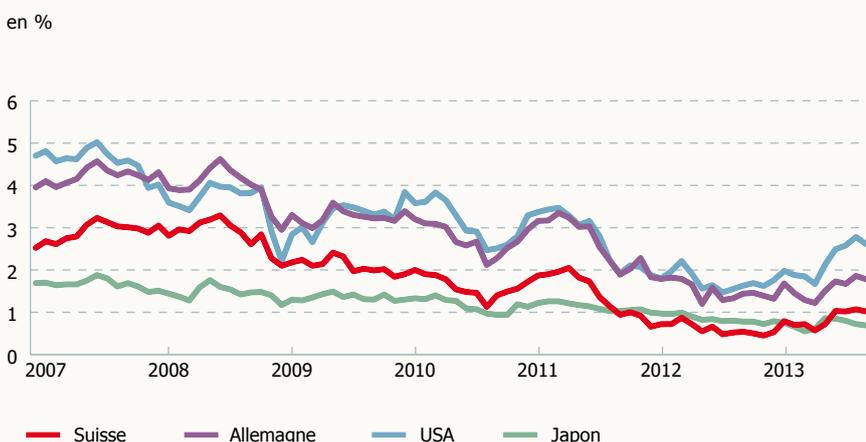
La conjoncture internationale a connu une évolution à trois vitesses : relativement robuste aux USA, faiblissante en Chine et dans les autres marchés émergents, insatisfaisante en Europe. En outre, la répression financière a conduit à une mauvaise allocation du capital. La politique suivie par les banques 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%

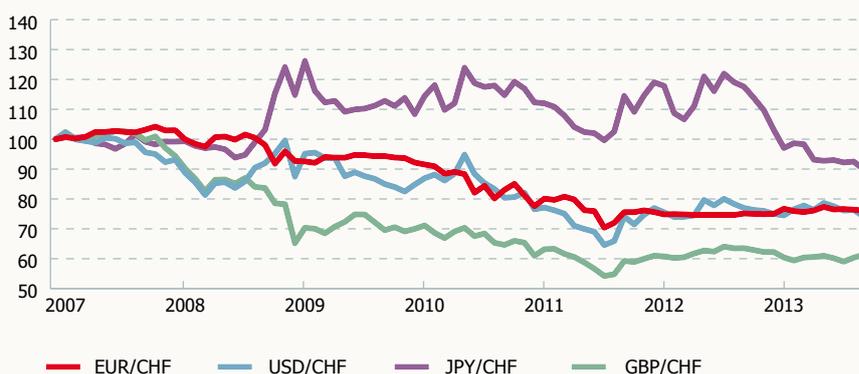
au deuxième trimestre 2013, l'économie chinoise a évolué conformément aux projections du gouvernement. La transition d'une croissance alimentée par les investissements vers une expansion soutenue par la consommation s'est poursuivie, mais a limité le potentiel. Malgré les doutes qui surgissent régulièrement 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.

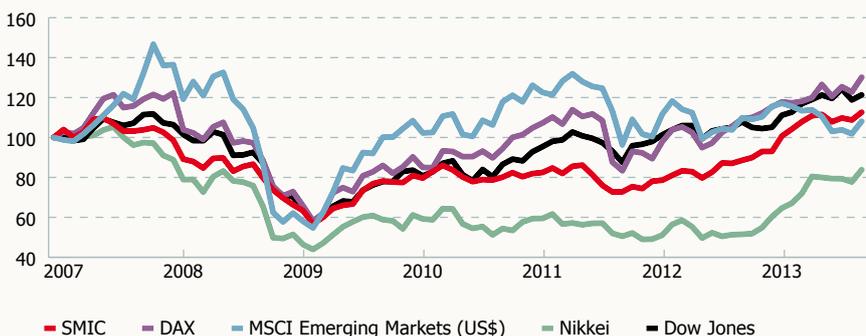
La nouvelle année a commencé comme la précédente s'était achevée, avec des plus-values remarquables sur les marchés boursiers. La politique monétaire ultra-accommodante de diverses banques centrales, l'absence d'alternatives de placement et les résultats positifs publiés par les entreprises ont redonné 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

## 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.

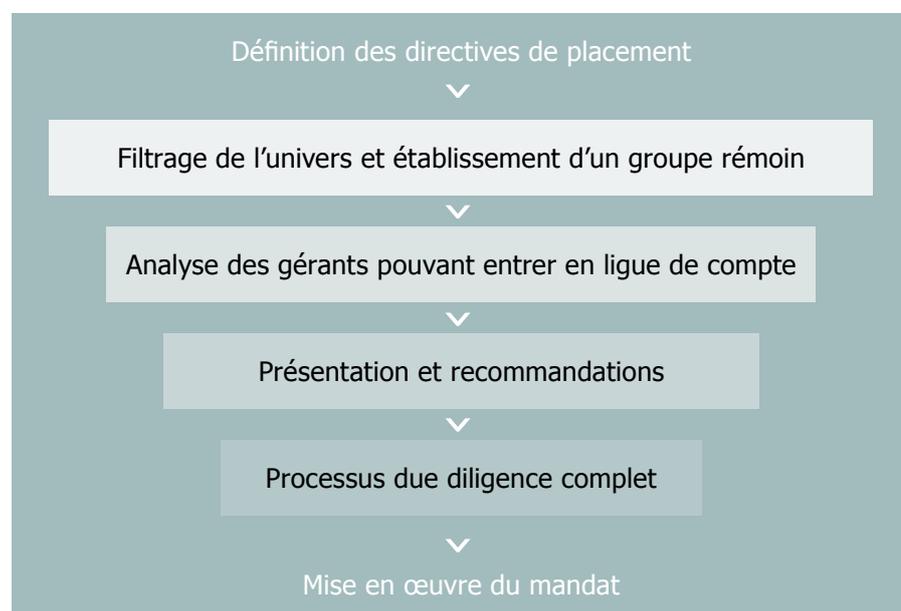
Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

- 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 Indices	Performance Exercice 2012/2013	Performance Exercice précédent	Performance sur 3 ans (annualisée) au 30.09.2013	Volatilité sur 3 ans (annualisée) 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 Indices	Performance Exercice 2012/2013	Performance Exercice précédent	Performance sur 3 ans (annualisée) au 30.09.2013	Volatilité sur 3 ans (annualisée) 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%

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

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES (OS)		OBLIGATIONS ETRANGERES CHF (OAF)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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</b> (par part, en CHF)						
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 GLOBAL HEDGED CHF (WOB)</b>		<b>OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)</b>	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES ALT. INDEXING (ASAI)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 VALEURS COMPL. (ASE)		ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		AMERICA INDEX (AI)	
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
				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 INDEX (EI)</b>		<b>PACIFIC INDEX (PI)</b>		<b>ISRAEL INDEX (II)</b>	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 CHF	30.09.2012 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
<b>69'520'368</b>	<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
<b>69'520'368</b>	<b>88'227'499</b>
86'430	97'340
38'624	566
<b>-64'104</b>	-11'476
<b>60'950</b>	<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 SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 SMALL MID CAPS (GSM)		ACTIONS EMERGING MARKETS (EMMA)		IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)	
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
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

	<b>IMMO OPTIMA EUROPE (IOE)</b>		<b>IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC (IOAP)</b>	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 (par part, en CHF)</b>				
Catégorie I	889.30	787.36		120.16
Catégorie II	900.47	796.40		
Catégorie III	904.34	799.14		
Catégorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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						

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

	MARCHÉ MONÉTAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES (OS)		OBLIGATIONS ÉTRANGÈRES EN CHF (OAF)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST			5'755'962	7'522'830	1'342'983	1'498'610
Produits des fonds institutionnels tiers	1'569'347	1'615'537				
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	374'417	1'896'500	15'631	-8'063	103'967	716'387
<b>Total des produits</b>	<b>1'943'764</b>	<b>3'512'037</b>	<b>5'771'593</b>	<b>7'514'767</b>	<b>1'446'950</b>	<b>2'214'997</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	572	1'226				
Contributions aux frais administratifs	13'772		284'044	325'802	43'815	60'122
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers	33		6'280	162'521	335	13'995
Autres frais	27'389	34'076	70'489	105'670	35'798	111'101
Versement des produits courus lors du rachat de parts	670'895	1'259'101	-3'802	-28'274	350'890	71'797
<b>Total des charges</b>	<b>712'661</b>	<b>1'294'403</b>	<b>357'011</b>	<b>565'719</b>	<b>430'838</b>	<b>257'015</b>
<b>Produit net</b>	<b>1'231'103</b>	<b>2'217'634</b>	<b>5'414'582</b>	<b>6'949'048</b>	<b>1'016'112</b>	<b>1'957'982</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-656'469	-780'624	17'376'073	-196'460	3'240'161	-326'215
Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice	60'266	-197'987	-3'379'143	-261'592	-1'860'341	-176'745
<b>Produit réalisé</b>	<b>634'900</b>	<b>1'239'023</b>	<b>19'411'512</b>	<b>6'490'996</b>	<b>2'395'932</b>	<b>1'455'022</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-486'705	-52'542	-28'842'003	4'727'178	-3'626'976	1'692'703
<b>Résultat total</b>	<b>148'195</b>	<b>1'186'481</b>	<b>-9'430'491</b>	<b>11'218'174</b>	<b>-1'231'044</b>	<b>3'147'725</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	1'231'103	2'217'634	5'414'582	6'949'048	1'016'112	1'957'982
Résultat retenu pour réinvestissement	1'231'103	2'217'634	5'414'582	6'949'048	1'016'112	1'957'982
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	1.39		27.85	29.48	30.55	28.24
Catégorie II			29.14	30.86	31.22	
Catégorie III	1.41	1.95	29.72		31.77	
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
3'385'370	4'895'371	941'734	1'223'984	1'547'468	1'709'559	4'302'742	2'740'273
-5'009	98'943	71'639		9'307	9'235	28'464	-14'525
<b>3'380'361</b>	<b>4'994'314</b>	<b>1'013'373</b>	<b>1'223'984</b>	<b>1'556'775</b>	<b>1'718'794</b>	<b>4'331'206</b>	<b>2'725'748</b>
		37	1'132			1'198	2'538
101'060	101'031	16'891	37'961	21'010	11'423	48'725	30'115
3'379	81'741		5'737		1'374	37	1'447
33'732	61'659	7'429	68'351	11'911	11'785	25'694	22'281
45'302	99'018	-2'086	229'301	19'682	26'326	-66	24'888
<b>183'473</b>	<b>343'449</b>	<b>22'271</b>	<b>342'482</b>	<b>52'603</b>	<b>50'908</b>	<b>75'588</b>	<b>81'269</b>
<b>3'196'888</b>	<b>4'650'865</b>	<b>991'102</b>	<b>881'502</b>	<b>1'504'172</b>	<b>1'667'886</b>	<b>4'255'618</b>	<b>2'644'479</b>
-6'013'862	-6'736'722	-265'407	-6'306'128	405'550	-573'738	-1'717'438	-5'319'600
675'034	-91'285	-21'085	1'670'972	-163'009	-92'080	264'481	-459'965
<b>-2'141'940</b>	<b>-2'177'142</b>	<b>704'610</b>	<b>-3'753'654</b>	<b>1'746'713</b>	<b>1'002'068</b>	<b>2'802'661</b>	<b>-3'135'086</b>
2'434'299	12'434'803	-254'363	7'019'664	-4'284'326	3'933'480	-4'398'602	6'683'537
<b>292'359</b>	<b>10'257'661</b>	<b>450'247</b>	<b>3'266'010</b>	<b>-2'537'613</b>	<b>4'935'548</b>	<b>-1'595'941</b>	<b>3'548'451</b>
3'196'888	4'650'865	991'102	881'502	1'504'172	1'667'886	4'255'618	2'644'479
3'196'888	4'650'865	991'102	881'502	1'504'172	1'667'886	4'255'618	2'644'479
31.90	32.54	35.91	36.32	35.17	27.92		
33.64	34.52	37.32				35.43	25.38
34.19	35.34	38.01		36.94		36.05	
				39.02	29.69	38.12	28.06

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

	OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRANGERES HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONS EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des fonds institutionnels IST	6'683'877	6'990'564	3'848'092	3'217'970		
Produits des fonds institutionnels tiers						
Intérêts bancaires						
Rétrocessions de tiers					1'320	
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	788'374	4'177	149'521	-22'374	-52'763	-2'050
<b>Total des produits</b>	<b>7'472'251</b>	<b>6'994'741</b>	<b>3'997'613</b>	<b>3'195'596</b>	<b>-51'443</b>	<b>-2'050</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs			274	1'693	1'386	11
Contributions aux frais administratifs	196'128	236'647	47'954	61'715	43'171	33'683
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers	3'375	95'858		74'616	1'020	15'718
Autres frais	45'556	75'321	22'246	147'095	26'123	13'173
Versement des produits courus lors du rachat de parts	974'496	-24'523	-1'868	194'226	-3'795	
<b>Total des charges</b>	<b>1'219'555</b>	<b>383'303</b>	<b>68'606</b>	<b>479'345</b>	<b>67'905</b>	<b>62'585</b>
<b>Produit net</b>	<b>6'252'696</b>	<b>6'611'438</b>	<b>3'929'007</b>	<b>2'716'251</b>	<b>-119'348</b>	<b>-64'635</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-1'894'823	-6'858'919	386'517	-13'446'923	256'888	-7'388
Participation nette aux plus-values et moins-values des Parts émises/rachetées durant l'exercice	-131'753	-16'953	711'045	378'638	140'199	-639
<b>Produit réalisé</b>	<b>4'226'120</b>	<b>-264'434</b>	<b>5'026'569</b>	<b>-10'352'034</b>	<b>277'739</b>	<b>-72'662</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-6'133'931	20'124'996	-3'527'998	15'846'320	-8'624'686	4'175'508
<b>Résultat total</b>	<b>-1'907'811</b>	<b>19'860'562</b>	<b>1'498'571</b>	<b>5'494'286</b>	<b>-8'346'947</b>	<b>4'102'846</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	6'252'696	6'611'438	3'929'007	2'716'251	-119'348	-64'635
Résultat retenu pour réinvestissement	6'252'696	6'611'438	3'929'007	2'716'251	-119'348	-64'635
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	34.54	32.02	37.70	34.46	-0.24	-0.25
Catégorie II	36.34	33.75	39.32		-0.13	
Catégorie III	37.16	35.17	39.96		-0.10	
Catégorie G						

EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONS CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
256'961	202'549		
2'930	5'428		
<b>259'891</b>	<b>207'977</b>		
123	74		
109'307	57'957		6'794
49	17'946		
55'244	48'057	741	2'835
111	897	-124	
<b>164'834</b>	<b>124'931</b>	<b>617</b>	<b>9'629</b>
<b>95'057</b>	<b>83'046</b>	<b>-617</b>	<b>-9'629</b>
191'148	451'232		
8'662	48'972		
<b>294'867</b>	<b>583'250</b>	<b>-617</b>	<b>-9'629</b>
16'944'732	10'573'761	-543'864	-1'732'889
<b>17'239'599</b>	<b>11'157'011</b>	<b>-544'481</b>	<b>-1'742'518</b>
95'057	83'046	-617	-9'629
95'057	83'046	-617	-9'629
-0.12			
0.01		-0.01	-0.06
0.08	0.06		

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

	ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		ACTIONS SUISSES ALT. INDEXING (ASAI)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des Actions Suisses	15'614'072				794'244	688'412
Produits des Actions Etrangères					7'175	
Produits des fonds institutionnels IST	4'992	14'334'499	509'116	577'281		
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	550'111	-4'866	-2'487	-412	-520	1'131
<b>Total des produits</b>	<b>16'169'175</b>	<b>14'329'633</b>	<b>506'629</b>	<b>576'869</b>	<b>800'899</b>	<b>689'543</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs	4'116					
Contributions aux frais administratifs	394'737	226'972	20'797	18'806	43'160	127'082
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers	9'019	158'242	1'590	16'720	970	19'134
Autres frais	385'688	196'492	7'548	20'265	87'610	85'403
Versement des produits courus lors du rachat de parts	3'199'077	287'986	-5'797	-13'957	4'942	1'068
<b>Total des charges</b>	<b>3'992'637</b>	<b>869'692</b>	<b>24'138</b>	<b>41'834</b>	<b>136'682</b>	<b>232'687</b>
<b>Produit net</b>	<b>12'176'538</b>	<b>13'459'941</b>	<b>482'491</b>	<b>535'035</b>	<b>664'217</b>	<b>456'856</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	31'414'564	-23'755'874	-1'885'635	-18'602'209	1'976'455	1'139'633
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-4'705'056	951'026	229'436	2'054'106	-25'104	-2'755
<b>Produit réalisé</b>	<b>38'886'046</b>	<b>-9'344'907</b>	<b>-1'173'708</b>	<b>-16'013'068</b>	<b>2'615'568</b>	<b>1'593'734</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	114'194'526	124'971'645	8'961'873	23'920'376	9'364'450	4'939'483
<b>Résultat total</b>	<b>153'080'572</b>	<b>115'626'738</b>	<b>7'788'165</b>	<b>7'907'308</b>	<b>11'980'018</b>	<b>6'533'217</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	12'176'538	13'459'941	482'491	535'035	664'217	456'856
Résultat retenu pour réinvestissement	12'176'538	13'459'941	482'491	535'035	664'217	456'856
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	38.91	33.77	15.07	13.31	1.21	0.98
Catégorie II	42.61	38.20		15.29		
Catégorie III	44.34	39.53	16.54	15.68	1.49	
Catégorie G	45.94	40.76				

ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)		ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		AMERICA INDEX (AI)	
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
				74'861	60'093		
6'336'495	4'444'821	1'813'698	742'383	33'071'410	30'293'863	6'532'415	5'612'221
137'587	-57'032	668'696	-11'041	183'251	955'910	90'504	-42'570
<b>6'474'082</b>	<b>4'387'789</b>	<b>2'482'394</b>	<b>731'342</b>	<b>33'329'522</b>	<b>31'309'866</b>	<b>6'622'919</b>	<b>5'569'651</b>
					79		
614'072	391'901	34'453	28'230	978'347	843'396	214'724	214'118
10'233	180'275	265	4'326	5'677	105'861	656	31'872
103'830	149'955	8'562	6'108	163'723	313'877	30'228	77'202
96'094	-22'002	677'638		155'458	915'870	80'546	-59'991
<b>824'229</b>	<b>700'129</b>	<b>720'918</b>	<b>38'664</b>	<b>1'303'205</b>	<b>2'179'083</b>	<b>326'154</b>	<b>263'201</b>
<b>5'649'853</b>	<b>3'687'660</b>	<b>1'761'476</b>	<b>692'678</b>	<b>32'026'317</b>	<b>29'130'783</b>	<b>6'296'765</b>	<b>5'306'450</b>
18'106'893	-2'649'605	634'442	-739'429	-36'030'340	-72'003'945	-3'032'218	-8'953'915
-1'098'632	42'883	803'869	142	151'681	1'223'910	-32'865	-92'502
<b>22'658'114</b>	<b>1'080'938</b>	<b>3'199'787</b>	<b>-46'609</b>	<b>-3'852'342</b>	<b>-41'649'252</b>	<b>3'231'682</b>	<b>-3'739'967</b>
88'270'382	49'167'389	747'333	2'120'422	192'247'773	309'277'781	36'300'991	70'605'888
<b>110'928'496</b>	<b>50'248'327</b>	<b>3'947'120</b>	<b>2'073'813</b>	<b>188'395'431</b>	<b>267'628'529</b>	<b>39'532'673</b>	<b>66'865'921</b>
5'649'853	3'687'660	1'761'476	692'678	32'026'317	29'130'783	6'296'765	5'306'450
5'649'853	3'687'660	1'761'476	692'678	32'026'317	29'130'783	6'296'765	5'306'450
87.32	47.04	40.65	30.01	38.23	33.93	18.49	14.76
103.35	61.30	41.90		40.29	36.28	19.69	16.24
117.25	74.60	42.61		41.23	36.96		16.45
				42.31	37.51	20.87	16.98

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

	<b>EUROPE INDEX (EI)</b>		<b>PACIFIC INDEX (PI)</b>		<b>ISRAEL INDEX (II)</b>	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
<b>Compte de résultats</b>						
Produits des actions suisses						
Produits des actions étrangères					87'413	73'358
Produits des fonds institutionnels IST	7'480'929	7'972'584	3'398'559	4'950'642		
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	199'415	1'448'423	68'989	-11'251	2'483	6'923
<b>Total des produits</b>	<b>7'680'344</b>	<b>9'421'007</b>	<b>3'467'548</b>	<b>4'939'391</b>	<b>89'896</b>	<b>80'281</b>
<b>Déductions</b>						
Intérêts passifs					38	215
Contributions aux frais administratifs	180'195	150'253	108'726	119'859	5'076	1'266
Commissions de distribution et de conseil payées à des tiers	325	27'402	137	7'026		
Autres frais	26'158	66'849	16'367	46'905	7'437	11'783
Versement des produits courus lors du rachat de parts	196'967	1'130'090	49'945	-4'093	5'432	6'067
<b>Total des charges</b>	<b>403'645</b>	<b>1'374'594</b>	<b>175'175</b>	<b>169'697</b>	<b>17'983</b>	<b>19'331</b>
<b>Produit net</b>	<b>7'276'699</b>	<b>8'046'413</b>	<b>3'292'373</b>	<b>4'769'694</b>	<b>71'913</b>	<b>60'950</b>
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-14'857'420	-34'722'442	-17'507'686	-5'616'189	-320'928	-268'339
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	588'012	-1'257'888	1'381'881	-27'681	18'025	-10'280
<b>Produit réalisé</b>	<b>-6'992'709</b>	<b>-27'933'917</b>	<b>-12'833'432</b>	<b>-874'176</b>	<b>-230'990</b>	<b>-217'669</b>
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	47'721'359	63'770'574	37'012'114	17'102'519	135'837	444'508
<b>Résultat total</b>	<b>40'728'650</b>	<b>35'836'657</b>	<b>24'178'682</b>	<b>16'228'343</b>	<b>-95'153</b>	<b>226'839</b>
<b>Emploi du produit net</b>						
Produit net de l'exercice	7'276'699	8'046'413	3'292'373	4'769'694	71'913	60'950
Résultat retenu pour réinvestissement	7'276'699	8'046'413	3'292'373	4'769'694	71'913	60'950
<b>Résultat retenu pour réinvestissement</b> (par part, en CHF)						
Catégorie I	15.00	14.59	5.83	5.78		
Catégorie II	15.63	15.29	6.14	6.13		
Catégorie III		15.55	6.28	6.20	1.85	1.40
Catégorie G	16.24	15.75	6.44	6.35		

**ACTIONS INTERNATIONALES  
SRI (ASRI)**

30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
1'712'868	1'839'116
-255	-630
<b>1'712'613</b>	<b>1'838'486</b>
33'270	80'199
	11'855
20'365	38'091
126'337	7'962
<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 SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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> (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 SMALL MID CAPS (GSM)		ACTIONS EMERGING MARKETS (EMMA)		IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)	
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
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 EUROPE (IOE)		IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC (IOAP)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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> (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 OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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> (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> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Passif</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> 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 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 CHF	2012 CHF	Produits	2013 CHF	2012 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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 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

<b>Groupes de placements</b> Indices	<b>Performance</b> <b>Exercice</b> <b>2012/2013</b>	<b>Performance</b> <b>Exercice</b> <b>précédent</b>	<b>Performance</b> <b>sur 3 ans</b> <b>(annualisée)</b> <b>au 30.09.2013</b>	<b>Volatilité</b> <b>sur 3 ans</b> <b>(annualisée)</b> <b>au 30.09.2013</b>
<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

<b>Fortunes</b> en mio. CHF	<b>2013</b>	<b>2012</b>
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 SPI PLUS (ASPI)</b>		<b>MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)</b>	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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 (par part, en CHF)</b>				
Catégorie I	1'031.85	810.15		1'876.69
Catégorie II			1'981.42	
Catégorie III				
Catégorie G				

	<b>ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)</b>		<b>MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)</b>	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 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> (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> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Passifs</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> 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> CHF	<b>2012</b> CHF	<b>Produits</b>	<b>2013</b> CHF	<b>2012</b> 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, 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., responsable des placements	Caisse de pension GastroSocial, Aarau
<b>Membres</b>	<b>Reto Bachmann</b> , directeur <b>Marc R. Bohren</b> , CFO <b>Werner Frey</b> , dr. <b>Fritz Hirsbrunner</b> , membre du CA <b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur <b>Jean Wey</b> , avocat, président de la direction	Caisse de pension du canton de Soleure Skyguide SA, Genève Expert indépendant, Zollikon Galenica SA, Berne Caisse de pension des Forces Motrices Bernoises, Berne 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., responsable des placements <b>Yvar Mentha</b> , avocat	Caisse de pension GastroSocial, Aarau 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 <b>Werner Frey</b> , dr. <b>Urs Iseli</b> , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur	Caisse de pension du canton de Soleure Expert indépendant, Zollikon Caisse de pension des Forces Motrices 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**  
**Jrish 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