

PRIVATE EQUITY 2 EUR



IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR investit de manière globale et largement diversifiée dans les stratégies de rachats (« Buyouts ») de petites et moyennes entreprises, de capital risque (« Venture Capital ») et de croissance (« Growth »). Du point de vue géographique, les placements se concentrent sur les Etats-Unis (~35 %), l'Europe (~25 %), l'Asie (~20 %), et sur une allocation substantielle d'environ 20 % à la Suisse.

Pourquoi investir dans cette classe d'actifs ?

Le private equity ou capital investissement est une forme de placement axée sur le long terme qui apporte une valeur ajoutée aussi bien aux sociétés en portefeuille qu'aux investisseurs. L'objectif est d'améliorer la performance opérationnelle des entreprises, de les repositionner et de les doter d'une structure financière favorisant une saine croissance à long terme afin d'accroître leur valeur.

Le private equity offre un élargissement de l'univers d'investissement dans le segment des actions non cotées avec les objectifs suivants :

- Performance supérieure à celle des marchés d'actions ouverts au public (prime d'illiquidité)
- Diversification du risque par rapport aux actions cotées en Bourse
- Réduction de la volatilité (atténuation des fluctuations à court terme des marchés)

Stratégie d'investissement et allocation cible

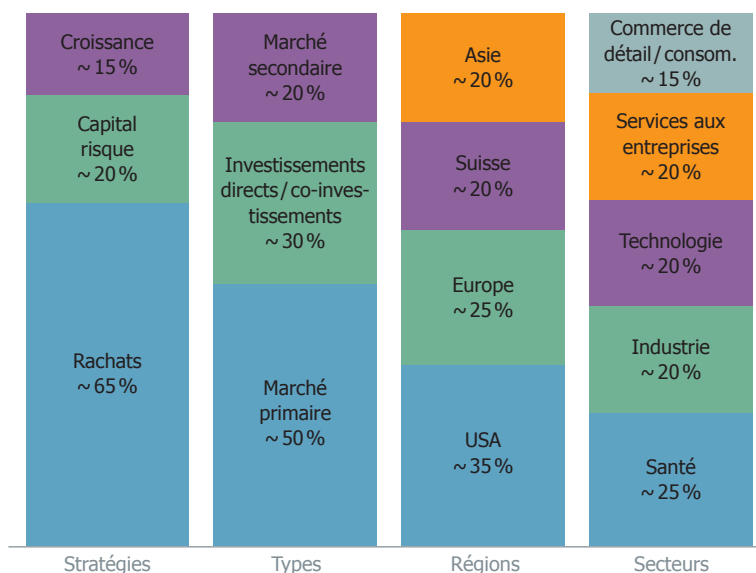
Le groupe de placements **IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR** offre aux investisseurs institutionnels un accès facilité à un concept global et unique de private equity en Suisse :

Objectif de placement et structure du portefeuille

Portefeuille d'entreprises robustes générant sur plusieurs cycles économiques un taux de rendement interne (TRI) de 12 % p.a. après TER ou une surperformance de 3 % par rapport à l'indice MSCI World TR.

Société de gestion

Schroder Adveq est un gérant de fonds de premier plan basé à Zurich, spécialisé exclusivement dans les investissements en private equity. Grâce à une croissance organique régulière, cette société fondée en 1997 gère aujourd'hui des actifs d'un montant supérieur à 10 milliards de USD et emploie plus de 120 collaborateurs à travers le monde. Les investisseurs, en majorité institutionnels, investissent dans des solutions de private equity spécifiques dans le cadre de fonds et de mandats sur mesure. Les principes de durabilité font l'objet d'une attention toute particulière.



L'objectif consiste à construire un portefeuille largement diversifié mettant l'accent sur la création de valeur fondamentale des sociétés sélectionnées avec une dépendance la plus faible possible à l'égard des marchés des capitaux et boursiers.

- Une prime nettement plus élevée peut être obtenue en se concentrant sur les transactions Buyouts de petites et moyennes entreprises aux USA et en Europe.
- Allocation au marché domestique : mise en œuvre avec une approche éprouvée, analogue au programme précédent **IST3 PRIVATE EQUITY EUR**
- Nouvelle allocation de 20 % en Asie : participation dans des entreprises à forte croissance en Chine et en Inde, deux des économies les plus dynamiques au monde
- Quote-part de 30 % dans les investissements directs / co-investissements : contribution significative à la réduction des coûts, car ceux-ci sont généralement mis en œuvre sans frais sous-jacents

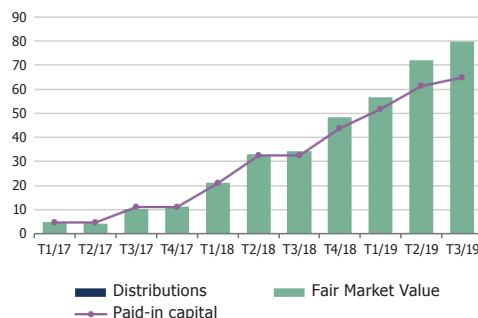
Résultats déjà convaincants du premier programme

IST3 PRIVATE EQUITY EUR : Performance nette et évolution du fonds*.

Millésime	2017
Taille du fonds en mn.	174.9
Capitaux engagés	95.2 %
IRR net	17.0 %
TVPI net**	1.19x

* Source: Schroder Adveq, données au 30.9.2019.
Performance après déduction de tous les frais
sous-jacents Schroder Adveq et IST

** TVPI: Total Value/Paid-in (Valeur actuelle nette
et distributions/capital appelé)



Informations sur le groupe de placements

Volume minimal	EUR 1 million
Gérant du fonds	Schroder Adveq
Lancement	juin 2019
Monnaie	EUR, pas de couverture du risque de change
Valorisation	trimestrielle
Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Société de révision	Ernst & Young

Souscriptions

Durée	12 ans, trois prolongations d'un an possibles
Souscriptions	acceptées à tout moment (closing final le 30.06.2021)
Appels de capitaux	4-6 ans

	Cat. I	Cat. II	Cat. III
Valorisation	trimestrielle		
Souscriptions	acceptées à tout moment (closing final le 30.06.2021)		
N° de valeur	46'434'812	46'435'227	46'435'244
Volume	Inv. non principal** et < EUR 30 Mio.	Inv. principal** ou ≥ EUR 30 Mio.	Inv. principal** et ≥ EUR 30 Mio.
Frais de gestion* (moy. attendue p. a.)	0.48 %	0.42 %	0.36 %
Late Interest Fee	peuvent être perçus		
TER ex-ante	TER moyen attendu ~1.25 % p.a. (hors commission de performance)		

* inclut les commissions d'IST (20 pb sur la VNI) et de Schroder Adveq (calculées sur l'engagement
les 7 premières années, ensuite sur la valeur la plus basse entre engagement et VNI):

cat. I: 1^{ère} année 0.35 %, 2^{ème} année 0.55 %, dès la 3^{ème} année 0.75 % -

cat. II: 1^{ère} année 0.25 %, 2^{ème} année 0.45 %, dès la 3^{ème} année 0.65 % -

cat. III: 1^{ère} année 0.15 %, 2^{ème} année 0.35 %, dès la 3^{ème} année 0.55 %

** Investisseur principal: investisseur ayant fait une promesse de capital lors du 1^{er} closing (28.06.2019)

IST Investmentstiftung

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

IST Fondation d'investissement

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

IST en bref

Constituée en 1967 par 12 institutions de prévoyance en tant qu'organisation à but non lucratif, IST est la première fondation d'investissement indépendante de Suisse. Elle gère au 31.03.2020 et pour le compte de plus de 500 investisseurs une fortune de 8,8 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 43 groupes de placements (actions, obligations, immobilier, produits bilanciés, alternatifs, infrastructure). IST vise une croissance qualitative et ciblée au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure performante et de son réseau de partenaires triés sur le volet.

Clause de non-responsabilité

La documentation relative aux groupes de placements de la Fondation d'investissement IST n'a qu'un caractère informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat, ni une incitation à souscrire des parts des groupes de placements qui y sont mentionnés. Les principes généraux de placement et les directives de placement édictées pour chaque groupe de placements peuvent être obtenus sur demande auprès de la Fondation d'investissement IST, Manessestrasse 87, 8045 Zurich ou téléchargés sur le site istfunds.ch. Veuillez lire attentivement cette documentation et prendre en considération les aspects liés aux risques. La valeur des placements et les produits sont susceptibles de diminuer. Les performances passées ne fournissent pas nécessairement une indication quant aux performances futures.