

IST

Rapport annuel

2012



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

Avant-propos du président et du directeur	5
Rétrospective de l'exercice 2011/2012	6
IST – Tour d'horizon	10
Environnement	12
IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel	16
Evolution des fortunes collectives	18
Patrimoine des fortunes collectives des exercices 2003 à 2012	20
Performance ces 10 dernières années	21
Comptes annuels des fortunes collectives	24
Compte d'exploitation et bilan	34
Annexe au compte d'exploitation	36
Annexe – Informations sur les fondations IST et IST2 et commentaires sur les comptes annuels	38
Principaux débiteurs	44
Principales positions en actions	45

IST2 Fondation d'investissement

IST2 – Tour d'horizon	52
Evolution des fortunes collectives	53
Rétrospective de l'exercice 2011/2012	54
Principales positions en actions	55
Relevé de fortune et de performance	55
Comptes annuels des fortunes collectives	56
Compte d'exploitation et bilan	57
Annexe au compte d'exploitation	58
Organes des fondations IST et IST2	60

Avant-propos du président et du directeur



Yvar Mentha, Président et Markus Anliker, Directeur

Durant l'exercice très mouvementé qui s'achève, la conjoncture internationale et les marchés financiers ont connu une évolution ambivalente. L'Europe est en proie à un ralentissement économique et reste au centre des préoccupations. De l'autre côté de l'Atlantique, la conjoncture s'est montrée un peu plus robuste, alors que la dynamique s'est essouffée dans les pays émergents – surtout en Chine. Les marchés financiers et en particulier les Bourses ont connu une évolution réjouissante et affichent des performances supérieures aux prévisions grâce aux injections massives de liquidités. Dans ce contexte, le succès d'IST en matière d'acquisitions est positif. Nos nouvelles fortunes collectives innovantes ont en effet enregistré des afflux de capitaux substantiels. Avec la hausse des marchés, il en résulte une plus-value en capital de 15% par rapport à l'exercice précédent. La performance très convaincante de la plupart des fortunes collectives et l'intensification des efforts de vente ont également contribué à ce bon résultat.

Les changements ne se sont pas limités au monde financier : diverses mutations de personnel ont aussi eu lieu au sein de l'organisation d'IST. Après 12 ans d'activité au conseil de fondation, dont cinq en tant que président du comité «Mandats», Marcel Berlinger se retire de ses fonctions à la date de l'assemblée des membres. Au nom du

conseil d'administration, nous le remercions pour les services rendus et pour sa loyauté envers IST. Nous lui souhaitons une belle retraite et une bonne santé.

Même si nous signons conjointement l'avant-propos, j'aimerais, en tant que président du conseil de fondation, souhaiter une cordiale bienvenue à Markus Anliker qui a succédé à Markus Nievergelt le 1^{er} janvier 2012 et s'est familiarisé en peu de temps avec cette fonction exigeante. Tout au long de cette année turbulente, il a fait preuve d'un engagement remarquable et dirigé IST avec la clairvoyance nécessaire en s'appuyant sur son expérience.

De gros efforts ont été consentis au niveau des coûts afin de réduire les commissions facturées à nos clients. Simultanément, la gamme de produits a été adaptée dans le but d'optimiser les fortunes collectives et d'améliorer leur performance. Avec les mesures engagées, IST est bien armée pour affronter l'avenir. Outre notre indépendance et notre focalisation sur les résultats et la qualité, nos collaborateurs motivés et notre conseil de fondation expérimenté sont les garants de notre succès futur.

Nous adressons nos plus vifs remerciements à nos collaborateurs et aux membres du conseil de fondation pour leur travail et leur engagement sans faille tout au long de l'exercice écoulé. Nous remercions également nos investisseurs pour la confiance qu'ils nous témoignent.

Zürich, octobre 2012

Yvar Mentha, Président du conseil de fondation

Markus Anliker, Directeur

Rétrospective de l'exercice 2011/2012



Stiftungsrat

Jean Wey

Urs Iseli

Dr. Werner Frey

Yvar Mentha

Marcel Berlinger

Reto Bachmann

Fritz Hirsbrunner

Andreas Markwalder

Marc R. Bohren (abwesend)

v.l.n.r.

Évolution réjouissante de la fortune

Durant l'exercice sous revue, l'évolution de la fortune d'IST a été déterminée par l'évolution des marchés financiers et surtout boursiers. En Suisse, l'indice SPI a progressé de 20,1%. L'indice mondial MSCI a fait encore mieux et s'est apprécié de 26%. La forte hausse des cours des actions a eu un impact positif sur la fortune d'IST, qui a augmenté de CHF 747 millions ou 15% et se montait à CHF 5.7 milliards le 30.09.2012. Cet accroissement se compose de plus-values de CHF 648 millions et d'un excédent de recettes de CHF 126 millions. Il a été légèrement réduit par des retraits nets de CHF 27 millions suite à la restitution de parts à nos partenaires bancaires. Le plus important afflux de capitaux a été enregistré par IST IMMO INVEST SUISSE (+ CHF 47 mio.) et par les nouvelles fortunes collectives IST GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL et IST ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (au total CHF 179 millions). Les fortunes collectives IST ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI et IST ACTIONS SUISSES SPI PLUS ont connu les retraits les plus importants (respectivement CHF 66 millions et CHF 47 millions).

Bonnes performances pour les segments MIXTA OPTIMA

Nos segments équilibrés ont généré de bons résultats sur l'exercice écoulé (MIXTA OPTIMA 15: +6,5%; MIXTA OPTIMA 25: +9,0%; MIXTA OPTIMA 35: +10,5%). Ils se comparent également très favorablement à leurs concurrents dans l'univers CAFP/KGAST au 30.09.2012. Ceci est notamment le cas pour MIXTA OPTIMA 25 dont la performance est située dans le premier quartile sur 1, 3 et 10 ans. Les segments MIXTA OPTIMA sont des fortunes collectives équilibrées gérées activement avec une quote-part d'actions allant de 15 à 35%. Ils ont pour objectif de dégager un rendement supérieur à leur indice de référence sur le long terme grâce à une politique de placement de nature anticyclique. Les investissements sont couverts au moyen de parts des fortunes collectives ainsi que des fonds institutionnels de l'univers d'IST. L'allocation des actifs est mise en œuvre via des pondérations par catégorie de placements et est conforme aux prescriptions régissant la prévoyance professionnelle (OPP2).

Des conditions attrayantes

Durant l'exercice sous revue, nous avons pu négocier avec nos partenaires une réduction des frais de gestion, d'administration et de transaction pour de nombreuses fortunes collectives. Dans l'intérêt de nos investisseurs, nous nous efforçons d'obtenir les prestations à des conditions avantageuses et de répercuter sur nos membres les avantages découlant de notre taille. Dans le cadre de notre processus de contrôle des investissements, nous vérifions en permanence nos conditions et garantissons un rapport prix/qualité optimal. En tant qu'organisation indépendante à but non lucratif, IST s'engage pleinement en faveur de ses membres.

Développement de produits

Indexation fondamentale pour les emprunts d'Etat

Durant le premier trimestre de l'exercice sous revue, nous avons lancé en collaboration avec Lombard Odier la fortune collective IST GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL ainsi qu'un compartiment «hedged», c'est-à-dire couvert contre CHF. De nombreux clients de Lombard Odier investissant dans des mandats mixtes et un grand nombre d'investisseurs d'IST ont été convaincus par ce concept innovant et ont souscrit des parts des deux fortunes collectives, dont le volume atteignait déjà CHF 164 millions à la fin septembre 2012. La plupart des investisseurs d'IST GOVERNO MONDE INDEXE ont par ailleurs échangé leurs parts contre des parts des nouvelles fortunes collectives et le compartiment IST GOVERNO MONDE INDEXE a ensuite été liquidé.

Membres du conseil de fondation (CF) et des comités du 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	2012	Membre		
Marcel Berlinger	2002	2012		Président	
Marc R. Bohren	2006	2012	Membre		
Dr. Werner Frey	1998	2012		Membre	
Fritz Hirsbrunner	2006	2012			Membre
Urs Iseli	2000	2012		Membre	
Andreas Markwalder	2002	2012	Président		Membre
Yvar Mentha	2010	2012	Membre		Président
Jean Wey	2006	2012		Membre	

Des dividendes élevés et stables

La nouvelle fortune IST ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND a été lancée conformément à nos plans au début de 2012, en réponse à la demande de placements en actions défensives. Des dividendes élevés et stables sont en règle générale un bon indicateur de la qualité et de la durabilité des revenus et des flux de trésorerie d'une entreprise ainsi que de l'affectation disciplinée du capital disponible. Des études ont montré que les dividendes représentent traditionnellement une part plus importante à la performance des actions que la plus-value en capital.

Rendements plus élevés grâce à une meilleure diversification

En août 2012, les directives de placement de la fortune collective IST OBLIGATIONS ETRANGERES CHF ont été assouplies. Les investissements en obligations d'entreprises en monnaies étrangères systématiquement couverts contre CHF sont désormais admis à hauteur de 40%. Swiss & Global a été confirmé dans sa fonction de gestionnaire du portefeuille.

Nouveau gérant de fortune pour les placements sur les marchés émergents

Le même mois, le conseil de fondation a décidé de confier la gestion de la fortune collective IST ACTIONS EMERGING MARKETS à Quoniam Asset Management. Quoniam remplace Amundi, qui n'est pas parvenu à atteindre les objectifs de performance fixés. La stratégie du nouveau gérant de fortune consiste à investir dans des actions des pays émergents indépendamment d'un indice de référence et avec un risque minimal et de dégager sur un cycle de marché complet un rendement supérieur à celui du marché. Selon le principe de la variance minimale, il en résulte un portefeuille défensif par rapport à l'approche indicielle.

Élargissement de notre palette de produits avec le lancement d'America Small Mid Caps

En collaboration avec une grande caisse de pension, nous avons décidé en septembre 2012 de lancer sur la plateforme d'IST une nouvelle fortune collective dénommée IST AMERICA SMALL MID CAPS. Ce nouveau compartiment est géré par la société britannique Hermes Fund Managers et complète idéalement notre palette de produits dans le segment des petites et moyennes capitalisations.

Durant l'exercice sous revue, les fortunes collectives IST GOVERNO MONDE INDEXE, IST GOVERNO EURO PLUS et IST DELTA GLOBAL ont été liquidées.

Exercice des droits d'actionnaire

Durant l'exercice écoulé, le conseil de fondation a exercé activement ses droits de vote lors de 113 assemblées générales ordinaires ou extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Sur la base des analyses détaillées des spécialistes de Corporate Finance mandatés par IST, il a, pour 25 sociétés, refusé intégralement ou partiellement les propositions du conseil d'administration concernant les points à l'ordre du jour.



Communication et marketing

Nouveau rapport mensuel disponible plus rapidement

Afin de répondre encore mieux aux besoins des investisseurs, nous nous sommes fixés pour but de publier plus rapidement les rapports mensuels et de faire en sorte qu'ils soient plus proches du marché. Depuis la mi-2012, ces rapports sont générés automatiquement par Lombard Odier, car l'ancien processus de production durait trop longtemps et était sujet aux erreurs. Le rapport mensuel a été publié dans le nouveau format pour la première fois en juin et a été transmis à tous les clients par voie électronique. Les réactions étaient d'une façon générale positive, car le contenu a été considérablement étoffé alors que l'élaboration est nettement plus rapide. Pour des questions de coûts, les rapports mensuels et annuels ne seront plus imprimés à l'avenir, mais uniquement publiés sur notre site Internet.

Site Internet rafraîchi

Notre site Internet commençait à dater et nécessitait une refonte, car il ne répondait plus aux exigences d'une plateforme d'information moderne. De plus, le système de gestion de contenu (SGC) n'est plus entretenu, ni développé. Les informations et les documents destinés aux investisseurs sont présentés de façon plus claire et plus rapide sur le site rafraîchi qui fonctionne avec la solution open source moderne Umbraco.

Séminaires à Lausanne et Zurich

Le traditionnel séminaire IST INSIGHT d'une demi-journée a eu lieu à Zurich au mois de juin. Le thème brûlant d'actualité «Vaut-il la peine de miser sur des placements de qualité?» a suscité un écho positif parmi les participants.

A Lausanne, le premier séminaire IST INSIGHT d'une journée a été organisé en collaboration avec Actuaire & Associés. Plus de 50 participants très intéressés et motivés ont participé à cette manifestation. Le récit de l'alpiniste de l'extrême Jean Troillet intitulé «Face sud de l'Annapurna – la victoire, c'est la vie» a constitué le point fort de la rencontre.

Collaborateurs d'IST

Werner Ketterer
Andrea Guzzi
Alain Rais
Irish Schütz-Jendt
Markus Anliker
Henning Buller
Gregor KleeB
Luigi Fischer
André Bachmann
Hanspeter Vogel
(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 563 membres.

Membres de la fondation et informations légales

L’affiliation est ouverte aux institutions de prévoyance 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.*

Exercice	du 1 ^{er} 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	7 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 35 fortunes collectives (obligations, actions, immobilier et fortunes mixtes) actuellement gérées par 12 gestionnaires de fortune externes. La direction des fortunes collectives Mixta 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 «Appréciation de la situation conjoncturelle et perspectives».

Gestion des portefeuilles

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

Aberdeen

Banque Syz

BCZ

Henderson

Kempen Capital Management

Lombard Odier Investment Managers

Pictet Asset Management

Quoniam Asset Management

Schroders

Swiss & Global AM

Threadneedle

Wellington

Fortunes collectives au 30 septembre 2012

en % de la fortune brute

en mio. CHF

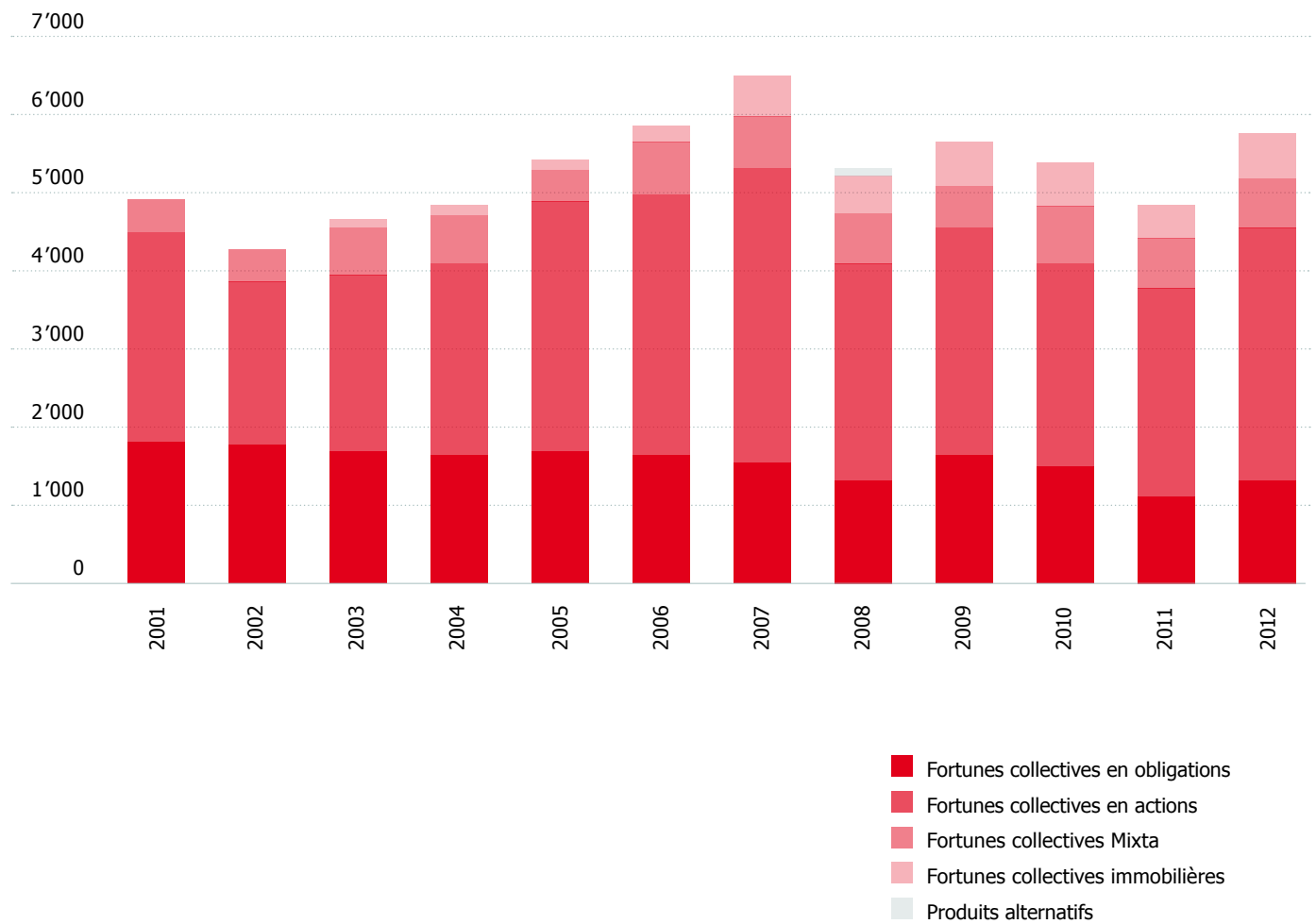
■ 23% Fortunes collectives en obligations	1'346.5
■ 56% Fortunes collectives en actions	3'217.8
■ 11% Fortunes collectives Mixta	579.5
■ 10% Fortunes collectives immobilières	598.6

5'742.4

* 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 modifiant la convention de double imposition américano-suisse du 2 octobre 1996 (CDI).

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

en mio. CHF



Environnement

La crise de la dette en Europe a entraîné des changements politiques

Il y a un peu plus d'un an, la crise de la dette a provoqué la chute du gouvernement socialiste du Portugal. Cet événement a déclenché une vague de changements politiques à travers le monde. En novembre 2011, le président italien Berlusconi a démissionné et le technocrate Mario Monti a repris les rênes du pays. En décembre, les socialistes espagnols ont dû laisser le pouvoir au conservateur Rajoy. En France, Hollande a succédé à Sarkozy. En Espagne, la situation s'est détériorée et le mécanisme européen de stabilité (MES) a dû voler au secours des banques en juillet 2012.

Simultanément, les régions ont demandé l'aide de Madrid. Les taux d'intérêt des emprunts d'Etat espagnols et italiens ont pris l'ascenseur. Mario Draghi a ensuite promis que la Banque centrale européenne était prête à tout pour sauver l'euro. Lors de sa séance du 6 septembre, la BCE a lancé un programme illimité de rachat d'obligations d'Etats en difficulté, gommant ainsi la frontière entre la politique monétaire et la politique budgétaire. Les problèmes de l'Europe n'ont pas pour autant été résolus,

mais simplement repoussés dans le futur. Comme en 2010, la crise de la dette qui a éclaté en Grèce au printemps 2010 a jeté son ombre sur l'économie et la politique européennes en 2012 et continuera de peser sur les marchés financiers l'année prochaine.

Stabilisation de la conjoncture aux Etats-Unis

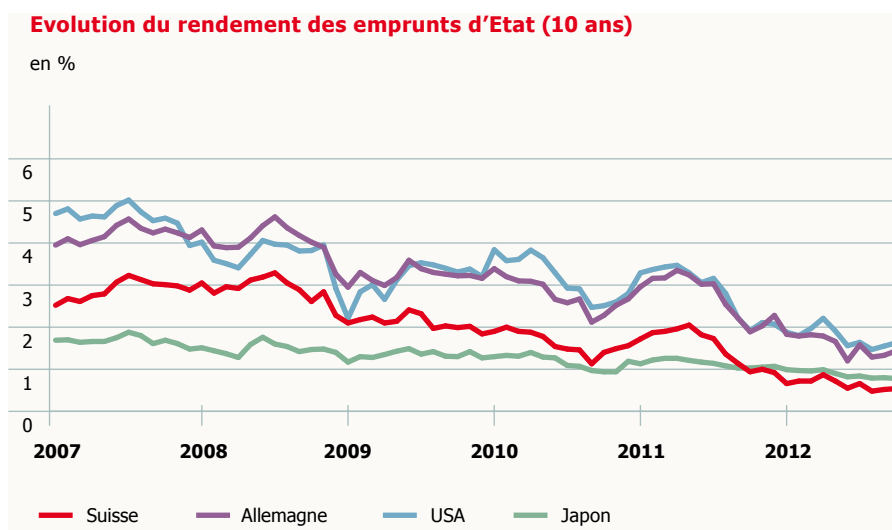
Au quatrième trimestre 2011, l'économie américaine a enregistré une croissance annualisée de 4,1%. Alors que le marché était encore soutenu par des chiffres macroéconomiques favorables au premier trimestre 2012, la dynamique s'est ensuite affaiblie continuellement. A partir de mars 2012, les chiffres n'ont majoritairement plus répondu aux attentes. Durant les trois premiers mois de l'année, le PIB a crû de 2% en termes annualisés, puis de 1,7% seulement les trois mois suivants. La situation s'est améliorée dès la mi-juillet, lorsque les chiffres macroéconomiques ont à nouveau surpassé les attentes des analystes ; en particulier les statistiques relatives au marché immobilier incitaient à l'optimisme. Les experts tablent sur une croissance de 2% de l'économie américaine en 2012.

L'Europe reste une source d'inquiétude

Au quatrième trimestre 2011, l'économie de la zone euro avait encore enregistré une croissance de 0,7% par rapport à la même période de l'exercice précédent, puis les chiffres macroéconomiques se sont continuellement détériorés au fil des mois. La croissance s'est révélée nulle au premier trimestre ; au deuxième trimestre, l'économie s'est même contractée de 0,2% par rapport aux trois mois précédents. Ce résultat s'explique avant tout par la mauvaise performance de l'Espagne et de l'Italie. L'Allemagne a pu se soustraire à cette tendance négative jusqu'en avril 2012, mais a ensuite dû payer un tribut à la situation des pays voisins. Au deuxième trimestre, l'économie allemande n'a crû que de 0,3%. Selon les experts, il faudra compter avec une croissance négative d'environ 1% en Europe cette année.

Chiffres étonnamment robustes en Suisse

L'année dernière, l'économie suisse a dû faire face à la crise de l'euro et au raffermissement du franc. Un optimisme forcené n'est donc pas à l'ordre du jour. Le secteur financier est confronté à un recul de la



création de valeur et l'industrie du tourisme pâtit du franc fort. Le fait que l'Europe absorbe 60% des exportations suisses n'est pas non plus positif. Ainsi, la croissance était légèrement négative à -0,1% au deuxième trimestre. Sur l'ensemble de l'année 2012, la performance économique de la Suisse devrait atteindre tout juste 1%.

Essoufflement de la dynamique dans les pays émergents

Au quatrième trimestre 2011, l'économie chinoise a enregistré une croissance annualisée de 8,9%. Ce taux a fléchi à 8,1% au premier trimestre 2012 et à 7,6% seulement au deuxième. En réponse aux chiffres macroéconomiques relativement décevants publiés à la fin du printemps, le gouvernement a engagé des mesures de stimulation conjoncturelle qui contribueront à stabiliser la dynamique de croissance durant la deuxième moitié de l'année. Pour 2012, un taux d'expansion de quelque 8% est attendu. La croissance s'est également essoufflée en Inde et au Brésil. Alors qu'elle atteint encore 6% en Inde, elle ne dépassera pas 2% au Brésil. Ces douze derniers mois, l'économie mondiale a connu une croissance à trois vitesses. Les Etats-Unis ont enregistré une

évolution satisfaisante, l'Europe suscite toujours l'inquiétude et les pays émergents sont confrontés à un relâchement de la dynamique conjoncturelle.

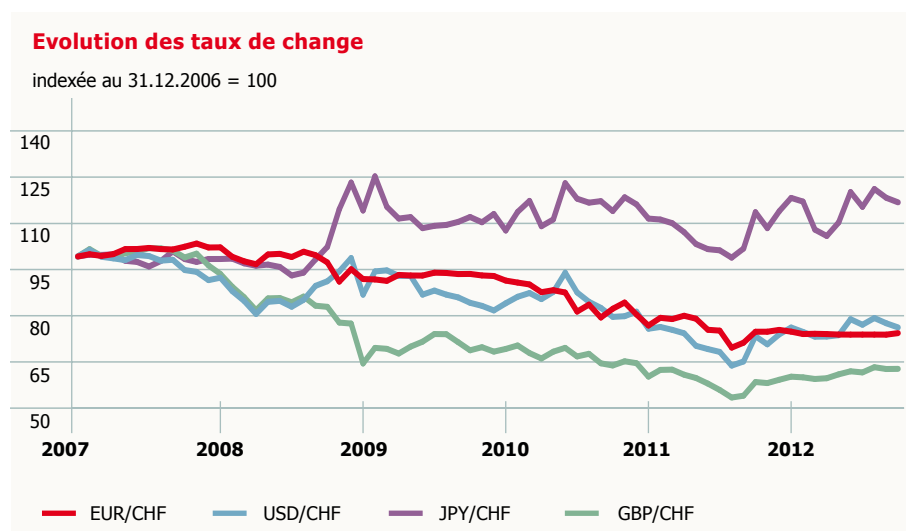
Les banques centrales ont maintenu les taux à un bas niveau

Les banques centrales des pays émergents ont suivi une politique très accommodante. En décembre 2011, puis à nouveau en février 2012, la BCE a mis à la disposition des banques d'affaires des liquidités à 3 ans pour un montant total de 1'000 milliards d'euros. La Banque d'Angleterre a augmenté son programme d'assouplissement quantitatif et injecté 50 milliards de livres sterling supplémentaires dans le système financier en février et en juillet 2012. La banque centrale américaine a annoncé en janvier que les taux d'intérêt en dollars resteraient faibles jusqu'en 2014 et prolongé l'opération Twist jusqu'en juin. La conjonction de ces mesures a poussé les taux d'intérêt des pays réputés sûrs à des niveaux planchers et les investisseurs acceptent même des rendements négatifs dans certains segments de durée. Certains experts parlent ouvertement de répression financière par les banques centrales. Mis à part la politique monétaire expansionniste des banques

centrales et le ralentissement de la croissance économique mondiale, l'endettement toujours plus important des pays européens a maintenu les taux à un bas niveau.

La BNS défend efficacement le seuil de 1.20 CHF pour un euro

Après que la BNS se soit résolue, le 6 septembre 2011, à fixer un taux plancher de 1.20 franc pour un euro, la monnaie européenne s'est raffermie et s'échangeait à 1.24. Dès la mi-décembre, le taux de change s'est cependant replié vers 1.20, où il se situe depuis le mois d'avril. La BNS s'est abstenue d'intervenir pendant longtemps et n'a dû prendre des mesures qu'en mai, lorsque la crise de l'euro s'est à nouveau aggravée. Durant les mois de mai, juin, juillet et août, les réserves monétaires sont passées de 170 milliards de francs à plus de 418 milliards. La Suisse se situe désormais au cinquième rang mondial en matière de réserves de devises. Ces 12 derniers mois, l'euro a perdu du terrain par rapport au dollar. Les taux de change ont subi de fortes fluctuations, mais cette volatilité était proportionnelle à l'intensité de la crise en Europe. Etant donné que le taux de change de l'euro



contre franc était fixé à 1.20, l'affaiblissement de la monnaie unique a conduit à un raffermissement du dollar par rapport au franc. Le cours du billet vert évolué dans le sillage du taux de change EUR/USD, pour culminer à la parité en juillet 2012.

Hausse des Bourses dans un contexte adverse

Grâce aux injections massives de liquidités de la BCE sous la forme d'opérations de refinancement à long terme, les marchés boursiers ont bien commencé l'année 2012 et se sont montrés particulièrement robustes en janvier et en février. Les Bourses ont été soutenues par des signaux positifs en Europe et par les bons chiffres macroéconomiques publiés avant tout aux Etats-Unis. Puis un mouvement de consolidation est intervenu entre mars et avril. Lors des élections parlementaires grecques en mai, les partis du gouvernement favorables aux politiques d'austérité ont manqué la majorité de deux voix, alors que les extrémistes de droite et de gauche ont gagné de nombreux sièges. Les cours boursiers se sont alors inscrits en baisse et la crise de l'euro a de nouveau fait les gros titres des journaux. La victoire des socialistes en France avec l'élection de Hollande a également pesé sur les Bourses. Simultané-

ment, les chiffres macroéconomiques ont commencé à décevoir. L'Europe a publié des statistiques de plus en plus décevantes, l'optimisme suscité par la conjoncture américaine s'est évaporé et la dynamique s'est affaiblie dans les pays émergents. En conséquence, les marchés boursiers ont enregistré une forte correction en mai et de nombreux indices sont retombés à leur niveau du début de l'année. Une tendance plus ou moins latérale s'est ensuite formée avec la reprise amorcée dès le mois de juin. Durant l'été, les Bourses ont grimpé au-dessus du niveau du début de l'année. Le potentiel de hausse est limité du fait de la fragilité de l'économie et des problèmes en Europe, mais les interventions des banques centrales et l'absence d'alternatives de placements constituent un filet de sécurité.

Évolution différenciée des marchés immobiliers

Aux Etats-Unis, le marché immobilier s'est stabilisé depuis un certain temps. La situation de la demande s'est continuellement améliorée ces 12 derniers mois et un net rebond des ventes de maisons neuves et existantes a été observé. L'offre s'est également normalisée et correspond désormais à la moyenne à long terme. Les prix immobiliers ont augmenté sans

discontinuer ces derniers mois. Les experts comptent avec une poursuite de la reprise. En Europe, le tableau est mitigé : la crise s'est aggravée en Espagne, la situation s'est améliorée en Grande-Bretagne et une évolution positive a été enregistrée en Allemagne.

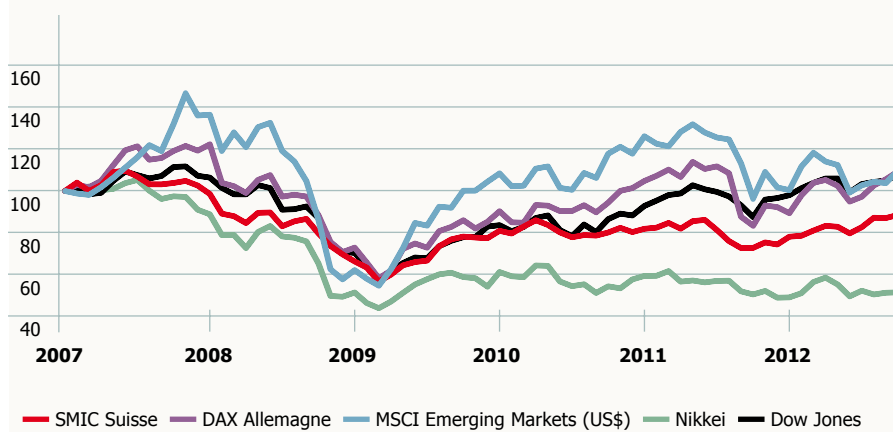
En Suisse, l'indice UBS des bulles immobilières s'est orienté à la hausse dès septembre 2011 et a temporairement culminé à 0.95 point en mars, flirtant avec la zone à risque, avant de se replier à nouveau à 0.82 point. Le marché de l'immobilier reste donc clairement dans une phase de boom. Les prix demeurent élevés dans la région de Zürich et dans l'arc lémanique, mais le niveau extrêmement faible des taux d'intérêt et l'immigration continueront de soutenir les prix. La BNS a pour l'heure renoncé à activer un amortisseur de risque pour les financements immobiliers des banques.

Evolution hétérogène des matières premières

Le prix du pétrole a évolué dans le sillage des cours boursiers. Le gaz naturel a en revanche perdu du terrain et poussé l'indice de l'énergie en territoire négatif. Les métaux industriels se sont inscrits en repli du fait du ralentissement de la dynamique de croissance en Chine. Les prix des métaux précieux étaient très volatils durant la période, mais n'ont guère varié par rapport au niveau du début de l'année. L'indice des produits agricoles s'est pour sa part fortement apprécié. Les prix du maïs, du blé et du soja ont littéralement explosé en raison de la pire sécheresse survenue aux Etats-Unis depuis 50 ans. Selon les experts, les pertes de récoltes et les hausses de prix n'ont pourtant pas d'influence notable sur l'évolution de la conjoncture.

Evolution des marchés boursiers en monnaies locales

indexée au 31.12.2006 = 100



Les gérants de nos fortunes collectives 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 différentes fortunes collectives (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. Deux 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 une nouvelle fortune collective 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 recommandation solidement étayée. Les trois à quatre candidats restants sont invités à un concours. Grâce à l'indépendance de la fondation d'investisse-

ment 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 place-

ment 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.

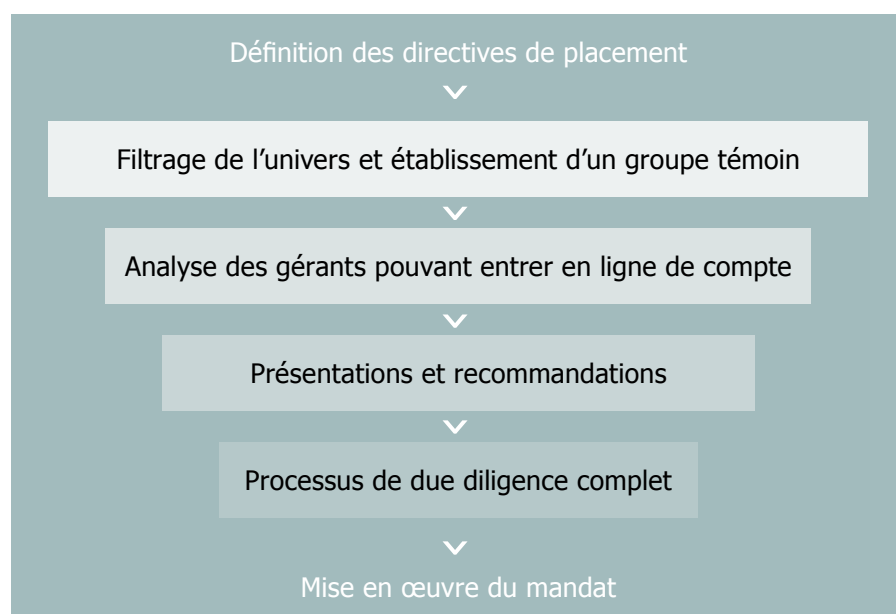
Le contrôle des risques a lieu à trois niveaux :

- 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 fortunes collectives au 30 septembre 2012

Fortunes collectives	Fortune		Virement au compte de capital par part		Rendement d'une part		Performance	
	en mio. de CHF		en CHF		en %		en %	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Marché Monétaire CHF	129.2	106.6	1.95	1.83	1.7%	1.6%	0.6%	0.5%
Marché Monétaire	129.2	106.6						
Obligations Suisses	319.4	337.6	29.48	30.87	2.2%	2.4%	3.6%	4.0%
Obligations Etrangères CHF	95.7	60.0	28.24	28.71	2.1%	2.2%	4.5%	2.2%
Governo Bond	149.1	139.4	32.54	31.64	3.2%	2.9%	7.5%	-5.8%
Governo Bond Hedged CHF	29.5	39.0	36.32	37.12	3.1%	3.2%	5.3%	0.3%
Governo International Indexé jusqu'au 30.11.11	n/a	7.6	n/a	-0.09	n/a	-0.1%	n/a	-7.8%
Governo Monde Fundamental depuis le 30.11.11	62.3	n/a	27.92	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Governo Monde Fundam. Hedged depuis le 30.11.11	101.3	n/a	25.38	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Governo EURO Plus jusqu'au 23.12.11	n/a	23.6	n/a	26.07	n/a	3.1%	n/a	-7.5%
Obligations Etrangères	187.1	168.2	32.02	29.79	3.8%	3.3%	11.6%	-6.5%
Obligations Etrangères Hedged CHF	81.0	79.6	34.46	33.30	3.6%	3.4%	7.4%	-1.0%
Obligations Emerging Markets depuis le 1.1.11	28.0	21.7	-0.25	-0.20	-0.3%	n/a	17.8%	n/a
Emprunts Convertibles Global CHF	160.7	138.5	0.06	0.06	0.0%	0.0%	7.8%	-1.7%
Obli Substitute CHF en liquidation	3.2	5.6	-0.06	n/a	-0.1%	n/a	-35.5%	-42.6%
Fortunes collectives en obligations	1'217.3	1'020.8						
Actions Suisses Indexées SMI	609.3	559.1	33.77	28.87	2.3%	1.8%	21.0%	-9.7%
Actions Suisses SPI Plus	29.1	68.4	13.31	11.74	1.9%	1.5%		-11.1%
Actions Suisses Alternative Indexing	47.0	40.8	0.98	1.09	1.1%	n/a	16.0%	n/a
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	384.9	356.9	47.04	69.98	0.8%	1.1%	13.7%	-9.4%
Actions Global High Dividend depuis le 31.12.11	25.7	n/a	30.01	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Globe Index	1'222.2	330.6	33.93	28.83	2.8%	2.1%	26.1%	-11.1%
America Index	288.2	148.3	14.76	11.33	2.2%	1.6%	32.3%	-7.0%
Europe Index	226.8	117.3	14.59	13.25	4.1%	3.0%	21.5%	-19.1%
Pacific Index	168.3	38.2	5.78	5.11	2.9%	2.3%	11.1%	-11.4%
Israël Index	3.1	3.1	1.40	1.76	2.1%	1.7%	7.0%	-32.8%
Actions Internationales SRI	88.2	78.2	17.56	22.67	2.2%	1.8%	26.8%	-16.6%
Europe Small Mid Caps	64.2	47.4	27.62	31.64	1.5%	1.6%	27.0%	-11.9%
Asia Pacific Small Mid Caps	6.8	5.8	-0.31	-0.30	-0.4%	-0.3%	20.2%	-8.9%
Actions Emerging Markets	54.0	45.3	5.35	7.38	0.8%	0.8%	15.4%	-23.4%
Fortunes collectives en actions	3'217.8	2'768.0						
Immo Optima Suisse	297.1	293.8	19.05	19.17	2.5%	2.7%	4.7%	6.9%
Immo Invest Suisse	234.0	175.0	3.57	4.48	2.5%	3.4%	5.9%	6.0%
Immo Optima Europe	54.8	48.8	27.13	19.92	4.1%	2.5%	18.1%	-17.9%
Immo Optima Asia Pacific	12.7	9.6	-1.22	-1.13	-1.4%	-1.1%	37.2%	-18.0%
Fortunes collectives immobilières	598.6	527.2						
Mixta Optima 15	27.0	23.8	19.50	16.35	1.7%	1.5%	6.5%	0.8%
Mixta Optima 25	481.4	464.5	34.37	30.24	2.0%	1.7%	9.0%	-1.4%
Mixta Optima 35	71.1	53.5	20.60	17.20	1.9%	1.5%	10.5%	-2.6%
Mixta Protector jusqu'au 1.6.12	n/a	31.0	n/a	-0.78	n/a	-0.7%	n/a	-2.7%
Fortunes collectives conformes à la LPP	579.5	572.8						
Delta Global CHF (FoHF) jusqu'au 28.12.11	n/a	0.2	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	-98.3%
Fortunes collect. en placem. alternatifs	n/a	0.2						
Fortune brute (total comptable)	5'742.4	4'995.6						
dont doubles imputations	191.8	129.5						

Evolution des fortunes collectives au 30 septembre 2012

Fortunes collectives	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscriptions et rachats en mio. de CHF	Plus-value et moins-value en capital réalisées en mio. de CHF	Produit net en mio. de CHF
	en mio. de CHF	en mio. de CHF	en mio. de CHF	en %			
	30.09.2012	30.09.2011	1.10.11 – 30.09.2012				
Marché Monétaire CHF	129.2	106.6	22.6	21.2%	21.3	-0.9	2.2
Marché Monétaire	129.2	106.6	22.6	21.2%	21.3	-0.9	2.2
Obligations Suisses	319.4	337.6	-18.2	-5.4%	-29.4	4.3	6.9
Obligations Etrangères CHF	95.7	60.0	35.7	59.5%	32.6	1.1	2.0
Governo Bond	149.1	139.4	9.7	7.0%	-0.6	5.6	4.7
Governo Bond Hedged CHF	29.5	39.0	-9.5	-24.4%	-12.8	2.4	0.9
Governo International Indexé jusqu'au 30.11.11	n/a	7.6	-7.6	n/a	-7.6	n/a	n/a
Governo Monde Fundamental depuis le 30.11.11	62.3	n/a	62.3	n/a	57.4	3.2	1.7
Governo Monde Fundam. Hedged depuis le 30.11.11	101.3	n/a	101.3	n/a	97.8	0.9	2.6
Governo EURO Plus jusqu'au 23.12.11	n/a	23.6	-23.6	n/a	-23.6	n/a	n/a
Obligations Etrangères	187.1	168.2	18.9	11.2%	-1.0	13.3	6.6
Obligations Etrangères Hedged CHF	81.0	79.6	1.4	1.8%	-4.1	2.8	2.7
Obligations Emerging Markets depuis le 1.1.11	28.0	21.7	6.3	29.0%	2.2	4.2	-0.1
Emprunts Convertibles Global CHF	160.7	138.5	22.2	16.0%	11.1	11.0	0.1
Obli Substitute CHF en liquidation	3.2	5.6	-2.4	-42.9%	-0.7	-1.7	0.0
Fortunes collectives en obligations	1'217.3	1'020.8	196.5	19.2%	121.3	47.1	28.1
Actions Suisses Indexées SMI	609.3	559.1	50.2	9.0%	-65.5	102.2	13.5
Actions Suisses SPI Plus	29.1	68.4	-39.3	-57.5%	-47.2	7.4	0.5
Actions Suisses Alternative Indexing	47.0	40.8	6.2	15.2%	-0.3	6.0	0.5
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	384.9	356.9	28.0	7.8%	-22.2	46.5	3.7
Actions Global High Dividend depuis le 31.12.11	25.7	n/a	25.7	n/a	23.6	1.4	0.7
Globe Index	1'222.2	1'047.1	175.1	16.7%	-92.5	238.5	29.1
America Index	288.2	203.4	84.8	41.7%	17.9	61.6	5.3
Europe Index	226.8	168.0	58.8	35.0%	23.0	27.8	8.0
Pacific Index	168.3	144.5	23.8	16.5%	7.6	11.4	4.8
Israël Index	3.1	3.1	0.0	0.0%	-0.2	0.1	0.1
Actions Internationales SRI	88.2	78.2	10.0	12.8%	-9.9	18.2	1.7
Europe Small Mid Caps	64.2	47.4	16.8	35.4%	4.2	11.7	0.9
Asia Pacific Small Mid Caps	6.8	5.8	1.0	17.2%	-0.2	1.2	0.0
Actions Emerging Markets	54.0	45.3	8.7	19.2%	1.5	6.8	0.4
Fortunes collectives en actions	3'217.8	2'768.0	449.8	16.3%	-160.2	540.8	69.2
Immo Optima Suisse	297.1	293.8	3.3	1.1%	-10.4	6.2	7.5
Immo Invest Suisse	234.0	175.0	59.0	33.7%	46.8	6.3	5.9
Immo Optima Europe	54.8	48.8	6.0	12.3%	-3.3	7.3	2.0
Immo Optima Asia Pacific	12.7	9.6	3.1	32.3%	-0.4	3.6	-0.1
Fortunes collectives immobilières	598.6	527.2	71.4	13.5%	32.7	23.4	15.3
Mixta Optima 15	27.0	23.8	3.2	13.4%	1.6	1.2	0.4
Mixta Optima 25	481.4	464.5	16.9	3.6%	-24.8	32.3	9.4
Mixta Optima 35	71.1	53.5	17.6	32.9%	11.9	4.4	1.3
Mixta Protector jusqu'au 1.6.12	n/a	31.0	-31.0	n/a	-31.0	n/a	n/a
Fortunes collectives conformes à la LPP	579.5	572.8	6.7	1.2%	-42.3	37.9	11.1
Delta Global CHF (FoHF) jusqu'au 28.12.11	n/a	0.2	-0.2	n/a	-0.2	n/a	n/a
Fortunes collect. en placem. alternatifs	n/a	0.2	-0.2	n/a	-0.2	n/a	n/a
Fortune brute (total comptable)	5'742.4	4'995.6	746.8	14.9%	-27.4	648.3	125.9
Fortune nette (total consolidé)	5'550.6	4'866.1	684.5	14.1%			

Patrimoine des fortunes collectives au 30 sept. des exercices 2003 à 2012

Fortune des fonds en mio de francs	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Marché Monétaire CHF	129.2	106.6	116.6	156.0	97.2	79.3				
Obligations Suisses	319.4	337.6	359.3	374.5	361.7	438.5	748.2	715.0	668.5	473.5
Obligations Etrangères CHF	95.7	60.0	66.8	56.3	36.3	46.4	49.9	59.6	65.5	71.7
Governo Bond	149.1	139.4	214.7	315.3	316.4	294.7	371.8	437.3	436.3	505.1
Governo Bond Hedged CHF depuis 29.3.10	29.5	39.0	52.0							
Governo International Indexé jusqu'au 1.12.12		7.6	46.4							
Governo Monde Fundamental depuis 1.12.11	62.3									
Governo Monde Fund. Hedged depuis 1.12.11	101.3									
Governo USD Plus jusqu'au 24.6.10				7.5	8.3	25.0	119.7	138.7	132.9	154.6
Governo Euro Plus jusqu'au 23.12.11		23.6	26.5	84.2	103.0	191.2	500.3	533.3	508.5	555.2
Governo Yen							39.1	32.9	30.8	36.7
Obligations Etrangères	187.1	168.2	202.2	264.0	258.3	289.8	345.6	378.6	376.7	389.5
Obli. Etrangères Hedged CHF depuis 29.3.10	81.0	79.6	70.9							
Europe Bond A-BBB jusqu'au 28.6.10				14.0	14.1	15.6	102.7			
Dollar Bond A-BBB jusqu'au 22.6.10				1.6	1.5	1.6	34.7			
Obligations Emerging Markets depuis 1.1.11	28.0	21.7								
Emprunts Convertibles Global CHF	160.7	138.5	123.5	148.0						
Obli Substitute CHF en liquidation	3.2	5.6	10.9	15.8	22.7					
Actions Suisses Indexées SMI	609.3	559.1	400.1	473.7	513.1	689.9	1'031.3	901.2	762.6	729.6
Actions Suisses SPI Plus	29.1	68.4	78.9	160.6	160.8	226.6				
Actions Suisses Alternat. Indexing depuis 1.10.11	47.0	40.8								
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	384.9	356.9	368.1	328.1	264.9	392.9	318.6	294.7	232.2	187.9
Actions Global High Dividend depuis 31.12.11	25.7									
Actions Etrangères jusqu'au 31.12.10			36.0	43.6	44.0	112.2	123.2	165.6	206.2	266.9
Actions Internationales jusqu'au 31.1.09					40.5	84.2	14.6			
Actions Global FoF jusqu'au 31.8.11			93.2	248.4						
Globe Index	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4	491.6	722.8	897.6	1'401.3	1'135.4	919.0
America Index	288.2	203.4	159.3	122.1	117.9	125.6	594.8	973.1	843.9	738.3
Europe Index	226.8	168.0	155.6	192.4	179.5	272.0	498.6	691.0	535.8	434.4
Pacific Index	168.3	144.5	45.3	93.0	66.4	87.9	241.4	334.6	218.6	170.4
Israël Index depuis 19.7.10	3.1	3.1	4.3							
Actions Internationales SRI depuis 2.8.10	88.2	78.2	71.7							
Global Avenir jusqu'au 31.12.10			17.7	17.0	19.1					
Europe Small Mid Caps	64.2	47.4	53.5	47.3	49.2	91.0	92.1	56.2	40.0	32.6
Asia Pacific Small Mid Caps	6.8	5.8	5.5	4.6	4.7					
Actions Emerging Markets	54.0	45.3	54.5	27.0	25.6	28.2				
Immo Optima Suisse	297.1	293.8	322.3	306.2	293.5	259.7	207.8	185.2	132.1	107.4
Immo Invest Suisse	234.0	175.0	157.1	140.6	134.6	125.0				
Immo Optima Europe	54.8	48.8	67.8	70.8	71.1	109.4	90.3	35.5		
Immo Optima Asia Pacific	12.7	9.6	12.4	7.0	4.0					
Mixta Optima 15	27.0	23.8	29.2	18.2	12.5	14.3	3.8	2.1		
Mixta Optima 25	481.4	464.5	548.9	516.6	520.0	635.0	608.9	537.1	500.1	450.1
Mixta Optima 35	71.1	53.5	48.6	81.5	78.6	51.5	7.1	3.4		
Mixta Protector jusqu'au 1.6.12		31.0	39.6	38.4	38.3	41.6				
Delta Global CHF (FoHF) jusqu'au 28.12.11		0.2	10.0	32.5	74.2					
Fortune brute	5'742.4	4'995.6	5'382.8	5'639.7	5'245.0	6'584.0	8'428.0	7'876.4	6'826.1	6'222.9
Fortune nette*	5'550.6	4'866.1	5'235.4	5'486.4	5'131.0	6'480.9	5'844.3	5'463.3	4'709.4	4'482.4

* Fortune nette, après élimination des doubles imputations

Performance ces 10 dernières années

Fortunes collectives	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Marché Monétaire CHF	0.63%	0.48%	0.64%	2.14%	1.38%	1.57%				
Citi CHF Eurodep 3M	0.05%	0.21%	0.17%	1.04%	2.80%	2.18%				
Obligations Suisses	3.56%	4.01%	5.57%	7.53%	3.82%	-1.41%	-0.89%	5.08%	2.28%	3.76%
Swiss Bond Index (SBI) Domestic p.a.						-0.89%	-0.82%	6.50%	2.88%	2.62%
SBI Domestic AAA-BBB	3.76%	4.35%	5.98%	7.34%	4.86%					
Obligations Etrangères CHF	4.54%	2.21%	5.16%	7.71%	-3.97%	-2.35%	-0.50%	3.75%	2.46%	2.90%
Swiss Bond Index (SBI) Foreign p.a.						-1.57%	-0.33%	4.14%	2.57%	2.13%
SBI Foreign AAA-BBB	4.95%	2.33%	4.78%	10.04%	-0.41%					
Governo Bond	7.49%	-5.83%	-4.33%	3.05%	-1.48%	2.32%	0.89%	7.37%	2.79%	6.90%
Indice synthétique (JPM synthétique)	7.98%	-5.00%	-2.93%	4.23%	-0.51%	2.80%	1.58%	7.96%	3.85%	7.67%
Governo Bond Hedged CHF	5.33%	0.25%	4.66%							
Indice synthétique	5.65%	0.80%	4.29%							
Governo Inter. Indexé jusqu'au 30.11.11	0.46%	-7.82%	-3.93%							
Citi WGBI ex CH	-0.77%	-2.77%	-3.92%							
Governo Monde Fundamental ¹	9.66%									
Citi WGBI ex CH	7.72%									
Governo Monde Fundamental Hedged ¹	4.84%									
Citi WGBI ex CH hedged CHF	5.05%									
Governo USD Plus			9.56%	-2.35%	3.21%	-1.91%	0.03%	5.63%	-2.23%	
JPM USA			10.39%	-1.51%	4.63%	-1.59%	0.30%	5.98%	-2.86%	
Governo Euro Plus jusqu'au 23.12.11	1.10%	-7.50%	-6.40%	3.35%	-3.14%	3.74%	1.83%	8.37%	4.71%	
JPM Europe	1.47%	-6.60%	-4.83%	4.43%	-2.44%	4.38%	2.62%	8.95%	5.44%	
Obligations Etrangères	11.57%	-6.51%	-0.92%	4.78%	-4.64%	2.65%	1.09%	7.10%	2.27%	5.83%
Customised Benchmark (BofA/ML synthétique)	11.05%	-6.82%	-3.62%	4.02%	-0.38%	3.80%	1.92%	7.08%	2.31%	4.63%
Obligations Etrangères Hedged CHF	7.43%	-0.98%	4.58%							
Customised Benchmark (BofA/ML synthétique hedged CHF)	7.27%	0.10%	4.49%							
Europe Bond A-BBB			-6.01%	2.48%	-8.19%	3.56%	2.37%			
Indice synthétique (JPM synthétique)			-7.87%	4.34%	-2.62%	4.42%	3.02%			
Dollar Bond A-BBB			11.69%	5.18%	-6.84%	-0.63%	-0.76%			
Indice synthétique (JPM synthétique)			11.05%	-0.15%	2.85%	0.65%	-0.12%			
Obli Emerging Markets depuis 1.1.11	17.78%	-8.00%								
JPM GBI EM Glb Div Unhdg USD	16.56%	-4.24%								
Emprunts Convertibles Global CHF	7.82%	-1.72%	5.78%	11.10%						
UBS Global Conv. Composite hedged CHF	9.62%	-2.27%	7.29%	7.68%						
Obli Substitute CHF en liquidation		-42.62%	-21.2%	-11.00%	-12.37%					
CHF LIBOR 1M		2.66%	2.20%	3.19%	2.04%					

1> depuis 30.11.11

Performance ces 10 dernières années

Fortunes collectives	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Actions Suisses Indexées SMI	21.04%	-9.71%	1.94%	-2.23%	-23.46%	6.81%	23.66%	27.06%	9.93%	7.68%
Swiss Market Index SMI	17.43%	-12.14%	-0.42%	-4.98%	-25.51%	6.02%	22.13%	26.23%	8.36%	5.45%
Swiss Market Index div. reinv.	21.69%	-9.19%	2.50%	-1.92%	-23.23%	8.26				
Actions Suisses SPI Plus	17.66%	-11.12%	1.90%	-2.18%	-24.64%	3.65%				
Swiss Performance Index SPI	20.06%	-10.51%	2.44%	-1.84%	-23.39%	4.81%				
Actions Suisses Alternative Indexing	16.02%	-12.97%								
Swiss Performance Index SPI	20.06%	-10.51%								
ASAI customised	15.31%	-12.48%								
Actions Suisses Valeurs Complément.	13.72%	-9.39%	17.94%	-1.11%	-27.20%	30.36%	22.21%	39.21%	20.19%	23.42%
SPI EXTRA	12.57%	-14.05%	10.22%	-1.51%	-24.34%	27.73%	25.81%	38.51%		
SPI Small & Mid Caps	13.86%	-14.05%	10.22%	-1.51%	-24.34%	22.92%	25.99%	36.41%	19.91%	19.85%
Actions Global High Div. depuis 31.12.11	11.64%									
MSCI World ex CH net div. reinv.	13.64%									
Actions Etrangères jusqu'au 21.12.10		5.80%	-8.89%	-3.69%	-49.05%	11.20%	10.34%	22.44%	10.98%	9.47%
MSCI World ex CH net div. reinv.		6.16%	0.47%	-9.81%	-29.17%	12.98%	10.68%	22.63%	10.73%	12.61%
Actions Global FoF jusqu'au 29.8.11		-17.12%	0.56%							
MSCI World AC Free ex CH net div. reinv.		-14.52%	2.09%							
Globe Index	26.05%	-11.10%	0.43%	-9.50%	-28.96%	12.85%	10.63%	22.30%	10.88%	12.43%
MSCI World ex CH net div. reinv.	26.03%	-11.09%	0.47%	-9.81%	-29.17%	12.98%	10.68%	22.63%	10.73%	12.61%
America Index	32.28%	-6.95%	3.55%	-13.26%	-24.85%	9.78%	7.22%	17.18%	7.63%	12.08%
MSCI North America net div. reinv.	32.16%	-7.05%	3.49%	-13.82%	-25.07%	9.71%	7.10%	17.55%	7.40%	12.11%
Europe Index	21.50%	-19.08%	-4.15%	-6.06%	-34.42%	19.60%	18.24%	28.34%	19.70%	14.96%
MSCI Europe ex CH net div. reinv.	21.59%	-19.04%	-4.03%	-6.38%	-34.73%	20.05%	18.49%	28.50%	19.69%	15.45%
Pacific Index	11.08%	-11.37%	-1.63%	-1.24%	-32.40%	10.68%	9.52%	32.47%	8.41%	9.19%
MSCI Pacific Free net div. reinv.	11.46%	-11.00%	-1.28%	-1.09%	-32.43%	11.03%	9.80%	32.88%	8.34%	9.47%
Israël Index	7.02%	-32.80%	-0.53%							
MSCI Israël Standard Index	7.47%	-33.10%	n/a							
Actions Internationales SRI	26.83%	-16.59%	-3.95%							
MSCI World ex CH net div. reinv.	26.03%	-11.09%	-3.28%							
Global Avenir jusqu'au 23.12.10		2.36%	-4.66%	-13.16%	-34.06%					
MSCI World ex CH net div. reinv.		6.64%	0.47%	-9.81%	-31.92%					
Europe Small Mid Caps	27.00%	-11.90%	10.85%	-1.39%	-37.33%	18.18%	26.35%	32.70%	22.27%	18.12%
Stoxx Total Market Index (TMI) Mid Companies p.a.						19.12%	27.59%	34.56%	24.16%	20.05%
HSBC Smaller European Comp. (+UK) ntr/ MSCI Europe Small Cap Index (UK half weighted) depuis 31.5.12	19.09%	-18.74%	0.19%	6.39%	-39.84%					
Asia Pacific Small Mid Caps	20.16%	-8.86%	13.34%	-3.91%	-14.73%					
MSCI AC Asia Pacific Small Cap Index	8.17%	-15.87%	5.72%	14.34%	-16.28%					
Actions Emerging Markets	15.37%	-23.40%	12.06%	-1.43%	-42.88%	47.36%				
MSCI Emerging Markets net div. reinv.	20.99%	-22.04%	13.19%	10.18%	-35.88%	47.36%				

Performance ces 10 dernières années

Fortunes collectives	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Immo Optima Suisse	4.74%	6.90%	10.30%	9.42%	0.08%	4.73%	0.02%	10.82%	6.19%	
SXI Real Estate Funds TR	4.93%	6.61%	10.74%	9.99%	0.43%	4.39%	0.36%	11.30%	6.48%	
Immo Invest Suisse	5.85%	6.01%	4.99%	4.28%	7.54%	4.99%				
pas d'indice de référence										
Immo Optima Europe	18.13%	-17.88%	-2.26%	-7.76%	-39.72%	-1.24%	27.98%	21.43%		
EPRA indice synthétique								23.11%		
GPR 250 Europe Index (UK restr. 20%)	16.36%	-16.83%	0.91%	-6.92%	-38.61%	-2.43%	30.78%			
Immo Optima Asia Pacific	37.23%	-17.97%	12.28%	11.68%	-14.87%					
GPR General Asia Net	38.24%	-17.56%	8.38%	5.86%	-13.75%					
Mixta Optima 15	6.51%	0.79%	4.61%	6.45%	-3.11%	1.38%	1.89%	4.51%		
Indice synthétique	7.12%	1.54%	5.24%	5.96%	-1.11%	2.01%	2.12%	5.54%		
Mixta Optima 25	9.02%	-1.36%	4.28%	4.45%	-7.16%	3.28%	5.59%	12.03%	5.46%	7.22%
LPP93	8.67%	-0.05%	4.60%	4.71%	-4.27%	2.33%	4.01%	11.19%	5.06%	5.73%
Mixta Optima 35	10.48%	-2.59%	3.86%	3.98%	-10.53%	3.89%	6.13%	8.08%		
Indice synthétique	11.01%	-2.17%	4.07%	2.99%	-8.33%	4.09%	6.68%	9.43%		
Mixta Protector jusqu'au 1.6.12	4.40%	-3.75%	2.61%	-0.86%	-6.86%	6.55%				
LPP25 Plus	6.79%	0.05%								
Delta Global CHF (FoHF) Liq. per 28.12.11	1.09%	-57.07%	10.85%	-18.31%	-22.62%					
Indice synthétique	7.69%	-11.38%	-0.59%	-4.96%	-10.46%					

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	MARCHE MONETAIRE CHF (GM)		OBLIGATIONS SUISSES (OS)		OBLIGATIONS ETRANGERES EN CHF (OAF)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune						
Liquidités (avoirs à vue)	467'082	442'254	219'574	273'858	1'834'185	137'026
Parts d'autres fonds/groupes de placement	128'589'834	106'029'665	319'213'988	337'409'330	92'655'587	59'135'696
Autres actifs	96'688	137'290		43	1'259'791	694'856
Fortune totale	129'153'604	106'609'209	319'433'562	337'683'231	95'749'563	59'967'578
./. Engagements	-933	-752	-42'612	-56'667	-19'710	-13'954
Fortune nette	129'152'671	106'608'457	319'390'950	337'626'564	95'729'853	59'953'624
Compte de résultats						
Produit des liquidités		90		124		542
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement	1'615'537	1'821'453	7'522'830	9'181'749	1'498'610	1'597'917
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	1'896'500	1'302'363	-8'063	36'215	716'387	9'414
Total des produits	3'512'037	3'123'906	7'514'767	9'218'088	2'214'997	1'607'873
Intérêts passifs	1'226	1'299				
Charges imputées aux fonds ¹	34'076	29'274	414'151	512'090	135'807	144'582
Contributions aux frais administratifs			179'842	183'119	49'411	47'485
Versement des produits courus lors du rachat de parts	1'259'101	1'362'567	-28'274	587'302	71'797	112'543
Total des charges	1'294'403	1'393'140	565'719	1'282'511	257'015	304'610
Produit net	2'217'634	1'730'766	6'949'048	7'935'577	1'957'982	1'303'263
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-780'624	-980'908	-196'460	-3'567'590	-326'215	150'289
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-197'987	-196'668	-261'592	356'470	-176'745	-9'836
Produit réalisés	1'239'023	553'190	6'490'996	4'724'457	1'455'022	1'443'716
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	-52'542	-318'613	4'727'178	9'064'912	1'692'703	-213'214
Résultat total	1'186'481	234'577	11'218'174	13'789'369	3'147'725	1'230'502
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	2'217'634	1'730'766	6'949'048	7'935'577	1'957'982	1'303'263
Résultat retenu pour réinvestissement	2'217'634	1'730'766	6'949'048	7'935'577	1'957'982	1'303'263
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	106'608'457	116'569'919	337'626'564	359'290'436	59'953'624	66'795'957
Emission de parts	113'044'223	85'290'122	21'678'720	10'955'839	40'029'388	1'186'998
Rachat de parts	-91'686'490	-95'486'161	-51'132'508	-46'409'080	-7'400'884	-9'259'833
Produit total de l'exercice	1'186'481	234'577	11'218'174	13'789'369	3'147'725	1'230'502
Fortune nette au terme de l'exercice	129'152'671	106'608'457	319'390'950	337'626'564	95'729'853	59'953'624
Evolution du nombre de parts en circulation						
Position au début de l'exercice	944'240	1'037'510	251'052	278'033	45'387	51'686
Nombre de parts émises	1'009'371	761'912	16'080	8'481	29'492	932
Nombre de parts rachetées	-816'838	-855'182	-37'968	-35'462	-5'556	-7'231
Position au terme de l'exercice	1'136'773	944'240	229'164	251'052	69'323	45'387
Chiffres clés (par part, en CHF)						
Valeur d'inventaire cat. I			1'389.09	1'341.28	1'380.92	1'320.95
Valeur d'inventaire cat. II			1'396.68	1'347.41		
Valeur d'inventaire cat. III	113.61	112.90				
Valeur d'inventaire cat. G						
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I			29.48	30.87	28.24	28.71
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II			30.86	32.14		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III	1.95	1.83				
Résultat retenu pour réinvestissement cat. G						

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO INTERNA-TIONAL INDEXE (GWI)		GOVERNO MONDE FUND (GWF)		GOVERNO MONDE FUND HEDGED (GWFH)	
30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
61'751	128'535	142'002	3'097'100		61'252	47'042		172'145	
149'082'176	139'322'171	29'323'324	40'071'462		7'552'648	62'239'558		101'497'001	
	54	8'859	-4'129'609			5'820		-318'002	
149'143'927	139'450'760	29'474'185	39'038'953		7'613'900	62'292'420		101'351'144	
-18'518	-20'149	-8'309	-9'563		-832	-4'748		-5'619	
149'125'409	139'430'611	29'465'876	39'029'390		7'613'068	62'287'672		101'345'525	
	155		340						
4'895'371	4'973'368	1'223'984	1'302'557			1'709'559		2'740'273	
98'943	-9'475		64'372		-1'858	9'235		-14'525	
4'994'314	4'964'048	1'223'984	1'367'269		-1'858	1'718'794		2'725'748	
	22	1'132			189			2'538	
174'209	225'557	82'737	84'170		17'952	13'896		36'547	
70'222	74'139	29'312	26'140		8'896	10'686		17'296	
99'018	131'057	229'301	-171		-21'398	26'326		24'888	
343'449	430'775	342'482	110'139		5'639	50'908		81'269	
4'650'865	4'533'273	881'502	1'257'130		-7'497	1'667'886		2'644'479	
-6'736'722	-14'803'487	-6'306'128	6'104'569		-4'072'051	-573'738		-5'319'600	
-91'285	1'495'441	1'670'972	-200'400		1'656'960	-92'080		-459'965	
-2'177'142	-8'774'773	-3'753'654	7'161'299		-2'422'588	1'002'068		-3'135'086	
12'434'803	-2'001'470	7'019'664	-7'036'588		636'156	3'933'480		6'683'537	
10'257'661	-10'776'243	3'266'010	124'711		-1'786'432	4'935'548		3'548'451	
4'650'865	4'533'273	881'502	1'257'130		-7'497	1'667'886		2'644'479	
4'650'865	4'533'273	881'502	1'257'130		-7'497	1'667'886		2'644'479	
139'430'611	214'676'718	39'029'390	52'019'098	7'613'068	46'415'762				
16'740'509	6'642'062		5'926'729	607'966	4'291'226	97'957'783		100'438'373	
-17'303'372	-71'111'926	-12'829'524	-19'041'148	-8'221'034	-41'307'488	-40'605'659		-2'641'299	
10'257'661	-10'776'243	3'266'010	124'711		-1'786'432	4'935'548		3'548'451	
149'125'409	139'430'611	29'465'876	39'029'390		7'613'068	62'287'672		101'345'525	
136'651	198'488	33'865	45'251	84'446	474'606				
15'766	6'530		5'770	6'983	45'211	96'305		98'971	
-16'660	-68'367	-9'592	-17'156	-91'429	-435'371	-39'496		-2'487	
135'757	136'651	24'273	33'865		84'446	56'809		96'484	
1'090.16	1'014.24	1'213.94	1'152.49			1'095.64			
1'099.73	1'021.49							1'048.36	
1'103.72	1'024.53				90.15				
						1'096.62		1'051.04	
32.54	31.64	36.32	37.12			27.92			
34.52	33.46							25.38	
35.34	34.23				-0.09				
						29.69		28.06	

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	GOVERNO EURO PLUS (GBE)		OBLIGATIONS ETRANGERES (OA)		OBLIGATIONS ETRAN- GERES HEDGED CHF (OAH)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune						
Liquidités (avoirs à vue)		9'258	45'401	185'163	78'975	4'536'670
Parts d'autres fonds/groupes de placement		23'603'114	187'102'391	168'076'274	80'992'251	82'982'894
Autres actifs				43	-61'247	-7'922'547
Fortune totale		23'612'372	187'147'792	168'261'480	81'009'979	79'597'017
./. Engagements		-6'385	-30'925	-32'600	-24'157	-24'092
Fortune nette		23'605'987	187'116'867	168'228'880	80'985'822	79'572'925
Compte de résultats						
Produit des liquidités				123		462
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement		868'180	6'990'564	6'703'464	3'217'970	2'909'115
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts			4'177	-9'523	-22'374	127'249
Total des produits		868'180	6'994'741	6'694'064	3'195'596	3'036'826
Intérêts passifs					1'693	
Charges imputées aux fonds ¹		65'734	321'724	352'330	223'087	212'387
Contributions aux frais administratifs		17'667	86'102	80'948	60'339	54'313
Versement des produits courus lors du rachat de parts		-788	-24'523	107'218	194'226	
Total des charges		82'613	383'303	540'496	479'345	266'700
Produit net		785'567	6'611'438	6'153'568	2'716'251	2'770'126
Plus-values et moins-values en capital réalisées		-954'659	-6'858'919	-22'628'033	-13'446'923	6'117'769
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice		657	-16'953	757'942	378'638	431'906
Produit réalisés		-168'435	-264'434	-15'716'523	-10'352'034	9'319'801
Plus-values et moins-values en capital non réalisées		-1'773'619	20'124'996	3'418'874	15'846'320	-9'364'663
Résultat total		-1'942'054	19'860'562	-12'297'649	5'494'286	-44'862
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice		785'567	6'611'438	6'153'568	2'716'251	2'770'126
Résultat retenu pour réinvestissement		785'567	6'611'438	6'153'568	2'716'251	2'770'126
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	23'605'987	26'489'634	168'228'880	202'165'196	79'572'925	70'889'937
Emission de parts			14'419'344	8'173'913	11'885'032	8'727'850
Rachat de parts	-23'605'987	-941'593	-15'391'919	-29'812'580	-15'966'421	
Produit total de l'exercice		-1'942'054	19'860'562	-12'297'649	5'494'286	-44'862
Fortune nette au terme de l'exercice		23'605'987	187'116'867	168'228'880	80'985'822	79'572'925
Evolution du nombre de parts en circulation						
Position au début de l'exercice	30'130	31'273	197'349	222'136	83'188	73'388
Nombre de parts émises			16'252	9'610	10'238	9'800
Nombre de parts rachetées	-30'130	-1'143	-17'251	-34'397	-14'614	
Position au terme de l'exercice		30'130	196'350	197'349	78'812	83'188
Chiffres clés (par part, en CHF)						
Valeur d'inventaire cat. I		783.47	945.27	847.25	1'027.58	956.55
Valeur d'inventaire cat. II			953.56	853.29		
Valeur d'inventaire cat. III			959.20	857.19		
Valeur d'inventaire cat. G						
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I		26.07	32.02	29.79	34.46	33.30
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II			33.75	31.35		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III			35.17	32.63		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. G						

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL CHF (WOB)		OBLI SUBSTITUTE CHF (OSS)		ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI (ASI)		ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)	
30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
-379'924	11'904	-697'663	306'645	7'716	15'100	218'665	186'701	25'583	35'244
28'370'041	21'649'962	161'369'108	138'181'010	3'192'104	5'598'690	609'082'819	558'946'518	29'060'402	68'344'446
		54'389	50'996		16	4'475	5'297		
27'990'117	21'661'866	160'725'834	138'538'651	3'199'820	5'613'806	609'305'959	559'138'516	29'085'985	68'379'690
-4'773	-4'442	-9'526	-10'157	-1'568	-3'036	-43'981	-46'061	-3'239	-7'526
27'985'344	21'657'424	160'716'308	138'528'494	3'198'252	5'610'770	609'261'978	559'092'455	29'082'746	68'372'164
			917		46		108		
						14'334'499	14'019'563	577'281	1'476'075
		202'549	196'521						
-2'050	-9'564	5'428	3'051			-4'866	-19'731	-412	-849
-2'050	-9'564	207'977	200'489		46	14'329'633	13'999'940	576'869	1'475'226
11	1'630	74	40						
42'814	25'054	66'003	75'822	8'030	24'695	388'483	432'937	39'483	78'029
19'760	10'714	57'957	50'320	1'599	2'463	193'223	163'773	16'308	30'655
	-541	897	679		-417	287'986	243'537	-13'957	-4'077
62'585	36'857	124'931	126'861	9'629	26'741	869'692	840'247	41'834	104'607
-64'635	-46'421	83'046	73'628	-9'629	-26'695	13'459'941	13'159'693	535'035	1'370'619
-7'388	68'743	451'232	211'370			-23'755'874	-30'668'778	-18'602'209	-2'080'832
-639	129'387	48'972	448			951'026	486'936	2'054'106	-1'697
-72'662	151'709	583'250	285'446	-9'629	-26'695	-9'344'907	-17'022'149	-16'013'068	-711'910
4'175'508	-1'763'570	10'573'761	-3'144'446	-1'732'889	-4'179'987	124'971'645	-8'705'431	23'920'376	-7'494'177
4'102'846	-1'611'861	11'157'011	-2'859'000	-1'742'518	-4'206'682	115'626'738	-25'727'580	7'907'308	-8'206'087
-64'635	-46'421	83'046	73'628	-9'629	-26'695	13'459'941	13'159'693	535'035	1'370'619
-64'635	-46'421	83'046	73'628	-9'629	-26'695	13'459'941	13'159'693	535'035	1'370'619
21'657'424		138'528'494	123'511'886	5'610'770	10'867'869	559'092'455	400'122'454	68'372'164	78'909'304
2'225'074	23'653'746	16'157'983	19'658'285			38'236'413	243'059'026	398'352	274'311
	-384'461	-5'127'180	-1'782'677	-670'000	-1'050'417	-103'693'628	-58'361'445	-47'595'078	-2'605'364
4'102'846	-1'611'861	11'157'011	-2'859'000	-1'742'518	-4'206'682	115'626'738	-25'727'580	7'907'308	-8'206'087
27'985'344	21'657'424	160'716'308	138'528'494	3'198'252	5'610'770	609'261'978	559'092'455	29'082'746	68'372'164
235'400		1'199'340	1'050'988	153'276	170'343	382'021	247'919	97'673	100'492
22'870	239'600	135'191	162'917			23'260	170'036	330	350
	-4'200	-43'925	-14'565	-17'905	-17'067	-62'398	-35'934	-62'711	-3'169
258'270	235'400	1'290'606	1'199'340	135'371	153'276	342'883	382'021	35'292	97'673
108.36	92.00					1'748.33	1'444.43	812.88	690.88
				23.63	36.61	1'772.95	1'461.22	824.46	699.09
		124.53	115.50			1'780.27	1'466.19	827.62	701.47
						1'781.72	1'466.31		
-0.25	-0.20					33.77	28.87	13.31	11.74
				-0.06	n/a	38.20	33.38	15.29	13.82
		0.06	0.06			39.53	34.67	15.68	14.40
						40.76	35.96		

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	ACTIONS SUISSES ALT. INDEXING (ASAI)		ACTIONS SUISSES VALEURS COMPL. (ASE)		ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune						
Liquidités (avoirs à vue)	3'069'317	4'174'958	319'593	145'368	19'448	
Parts d'autres fonds/groupes de placement	43'937'905	36'400'280	384'668'999	356'772'300	25'678'332	
Autres actifs	58'540	238'573		43		
Fortune totale	47'065'762	40'813'811	384'988'592	356'917'711	25'697'780	
./. Engagements	-18'023	-17'263	-58'134	-53'341	-5'256	
Fortune nette	47'047'739	40'796'548	384'930'458	356'864'370	25'692'524	
Compte de résultats						
Produit des liquidités		3'185		124		
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement	688'412	712'329	4'444'821	6'227'607	742'383	
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	1'131	16'293	-57'032	-4'242	-11'041	
Total des produits	689'543	731'807	4'387'789	6'223'489	731'342	
Intérêts passifs						
Charges imputées aux fonds ¹	196'173	3'213	549'178	583'959	27'340	
Contributions aux frais administratifs	35'446	183'493	172'953	171'174	11'324	
Versement des produits courus lors du rachat de parts	1'068	33'696	-22'002	14'240		
Total des charges	232'687	220'402	700'129	769'373	38'664	
Produit net	456'856	511'405	3'687'660	5'454'116	692'678	
Plus-values et moins-values en capital réalisées	1'139'633	-1'506'857	-2'649'605	-3'455'820	-739'429	
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-2'755	69'461	42'883	60'056	142	
Produit réalisés	1'593'734	-925'991	1'080'938	2'058'352	-46'609	
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	4'939'483	-5'818'346	49'167'389	-41'118'655	2'120'422	
Résultat total	6'533'217	-6'744'337	50'248'327	-39'060'303	2'073'813	
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	456'856	511'405	3'687'660	5'454'116	692'678	
Résultat retenu pour réinvestissement	456'856	511'405	3'687'660	5'454'116	692'678	
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	40'796'548		356'864'370	368'088'842		
Emission de parts	235'687	47'540'885	43'511'353	67'117'432	23'618'711	
Rachat de parts	-517'713		-65'693'592	-39'281'601		
Produit total de l'exercice	6'533'217	-6'744'337	50'248'327	-39'060'303	2'073'813	
Fortune nette au terme de l'exercice	47'047'739	40'796'548	384'930'458	356'864'370	25'692'524	
Evolution du nombre de parts en circulation						
Position au début de l'exercice	468'775		59'209	55'495		
Nombre de parts émises	2'500	468'775	6'554	9'355	23'081	
Nombre de parts rachetées	-5'300	0	-9'691	-5'641		
Position au terme de l'exercice	465'975	468'775	56'072	59'209	23'081	
Chiffres clés (par part, en CHF)						
Valeur d'inventaire cat. I	100.97	87.03	6'759.70	5'943.99	1'113.16	
Valeur d'inventaire cat. II			6'837.18	5'999.57		
Valeur d'inventaire cat. III			6'916.21	6'057.42		
Valeur d'inventaire cat. G						
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I	0.98	1.09	47.04	69.98	30.01	
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II			61.30	85.40		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III			74.60	99.93		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. G						

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

GLOBE INDEX (GI)		AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (II)	
30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
585'184	323'251	58'684	165'210	144'447	55'535	35'845	78'352	9'828	39'825
1'221'648'432	1'046'818'398	288'154'625	203'301'581	226'371'730	167'484'328	168'255'246	144'386'366	3'121'389	3'056'834
21'469	20'925	5'988	1'523	283'735	453'205	3'544	3'350	9'904	11'565
1'222'255'085	1'047'162'574	288'219'297	203'468'314	226'799'912	167'993'068	168'294'634	144'468'068	3'141'121	3'108'224
-97'006	-92'630	-25'582	-22'937	-20'369	-17'452	-13'509	-12'569	-4'428	-4'491
1'222'158'079	1'047'069'944	288'193'715	203'445'377	226'779'543	167'975'616	168'281'125	144'455'499	3'136'693	3'103'733
	197		33		58		12		76
30'353'956	28'506'973	5'612'221	3'047'602	7'972'584	6'897'030	4'950'642	4'291'991	73'358	94'164
			1'142'096		0		0		
955'910	73'088	-42'570	-10'945	1'448'423	-2'471	-11'251	-544	6'923	5'200
31'309'866	28'580'258	5'569'651	4'178'786	9'421'007	6'894'617	4'939'391	4'291'459	80'281	99'440
79	0						0	215	111
514'555	603'633	138'273	194'933	119'279	162'022	62'139	77'163	11'783	13'821
748'579	677'779	184'919	113'487	125'225	102'164	111'651	98'854	1'266	1'383
915'870	33'251	-59'991	25'170	1'130'090	-2'834	-4'093	-3'268	6'067	3'368
2'179'083	1'314'663	263'201	333'590	1'374'594	261'352	169'697	172'749	19'331	18'683
29'130'783	27'265'595	5'306'450	3'845'196	8'046'413	6'633'265	4'769'694	4'118'710	60'950	80'757
-72'003'945	-56'135'246	-8'953'915	-6'974'098	-34'722'442	-12'575'917	-5'616'189	-5'239'735	-268'339	144
1'223'910	-651'111	-92'502	-38'822	-1'257'888	45'541	-27'681	6'576	-10'280	39
-41'649'252	-29'520'762	-3'739'967	-3'167'724	-27'933'917	-5'897'111	-874'176	-1'114'449	-217'669	80'940
309'277'781	-100'492'160	70'605'888	-13'010'258	63'770'574	-32'960'880	17'102'519	-17'162'080	444'508	-1'560'914
267'628'529	-130'012'922	66'865'921	-16'177'982	35'836'657	-38'857'991	16'228'343	-18'276'529	226'839	-1'479'974
29'130'783	27'265'595	5'306'450	3'845'196	8'046'413	6'633'265	4'769'694	4'118'710	60'950	80'757
29'130'783	27'265'595	5'306'450	3'845'196	8'046'413	6'633'265	4'769'694	4'118'710	60'950	80'757
1'047'069'945	1'083'786'067	203'445'376	209'877'454	167'975'616	214'947'899	144'455'499	164'876'611	3'103'733	4'302'944
173'397'255	186'542'325	164'025'465	23'391'856	137'257'647	5'907'481	30'669'168	988'293	702'183	653'860
-265'937'650	-93'245'526	-146'143'047	-13'645'951	-114'290'377	-14'021'773	-23'071'885	-3'132'876	-896'062	-373'097
267'628'529	-130'012'922	66'865'921	-16'177'982	35'836'657	-38'857'991	16'228'343	-18'276'529	226'839	-1'479'974
1'222'158'079	1'047'069'944	288'193'715	203'445'377	226'779'543	167'975'616	168'281'125	144'455'499	3'136'693	3'103'733
850'847	784'857	296'791	285'498	467'014	484'596	723'811	733'949	45'938	42'802
115'254	134'833	203'348	29'261	318'716	13'097	149'450	4'182	9'187	7'439
-179'825	-68'843	-183'838	-17'968	-268'843	-30'678	-115'978	-14'321	-11'739	-4'302
786'276	850'847	316'301	296'791	516'887	467'015	757'283	723'810	43'386	45'939
1'534.77	1'217.57	898.18	678.98	433.12	356.48	219.26	197.39		
1'548.06	1'226.34	906.12	683.86	436.84	359.03	221.10	198.76		
1'550.81	1'227.99	909.18	686.07	437.90	359.68	221.39	198.99	72.30	67.56
1'557.81	1'233.20	912.61	688.23	439.83	361.17	222.55	199.90		
33.93	28.83	14.76	11.33	14.59	13.25	5.78	5.11		
36.28	31.25	16.24	12.66	15.29	14.04	6.13	5.49		
36.96	31.70	16.45	13.16	15.55	14.26	6.20	5.59	1.40	1.76
37.51	32.58	16.98	13.45	15.75	14.55	6.35	5.76		

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	ACTIONS INTERNATIONALES SRI (ASRI)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune						
Liquidités (avoirs à vue)	166'861	155'178	65'223	59'536	22'448	52'932
Parts d'autres fonds/groupes de placement	88'059'728	78'046'420	64'156'717	47'309'805	6'800'612	5'770'444
Autres actifs	11'020	12'055		31'536		7
Fortune totale	88'237'609	78'213'653	64'221'940	47'400'877	6'823'060	5'823'383
./. Engagements	-10'110	-9'583	-10'079	-8'835	-1'657	-1'533
Fortune nette	88'227'499	78'204'070	64'211'861	47'392'042	6'821'403	5'821'850
Compte de résultats						
Produit des liquidités		122				19
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement	1'839'116	2'106'082	915'107	1'044'846		
Rétrocessions de tiers						
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	-630	15'684	67'058	-2'056	-570	-966
Total des produits	1'838'486	2'121'888	982'165	1'042'790	-570	-947
Intérêts passifs					252	120
Charges imputées aux fonds ¹	96'612	102'298	96'080	109'403	15'830	15'789
Contributions aux frais administratifs	33'533	32'083	22'895	21'600	5'113	4'552
Versement des produits courus lors du rachat de parts	7'962	55'222	-3'617	-1'610	-1'160	-747
Total des charges	138'107	189'603	115'358	129'393	20'035	19'714
Produit net	1'700'379	1'932'285	866'807	913'397	-20'605	-20'661
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-2'721'486	-2'451'149	-1'803'020	-2'330'856	62'834	30'894
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	51'627	29'650	-146'840	-8'544	25	2'332
Produit réalisés	-969'480	-489'214	-1'083'053	-1'426'003	42'254	12'565
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	20'937'775	-15'968'017	13'760'619	-4'936'271	1'124'995	-624'554
Résultat total	19'968'295	-16'457'231	12'677'566	-6'362'274	1'167'249	-611'989
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	1'700'379	1'932'285	866'807	913'397	-20'605	-20'661
Résultat retenu pour réinvestissement	1'700'379	1'932'285	866'807	913'397	-20'605	-20'661
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	78'204'070	71'737'847	47'392'042	53'481'812	5'821'850	5'531'525
Emission de parts	554'614	27'097'898	6'280'487	4'268'276	333'429	1'293'497
Rachat de parts	-10'499'480	-4'174'444	-2'138'234	-3'995'772	-501'125	-391'183
Produit total de l'exercice	19'968'295	-16'457'231	12'677'566	-6'362'274	1'167'249	-611'989
Fortune nette au terme de l'exercice	88'227'499	78'204'070	64'211'861	47'392'042	6'821'403	5'821'850
Evolution du nombre de parts en circulation						
Position au début de l'exercice	97'340	74'656	26'209	26'089	68'785	59'565
Nombre de parts émises	566	27'384	2'731	1'888	3'410	13'720
Nombre de parts rachetées	-11'476	-4'700	-1'028	-1'768	-5'120	-4'500
Position au terme de l'exercice	86'430	97'340	27'912	26'209	67'075	68'785
Chiffres clés (par part, en CHF)						
Valeur d'inventaire cat. I			2'277.85	1'793.65	101.70	84.64
Valeur d'inventaire cat. II	1'016.00	801.08	2'301.87	1'809.64		
Valeur d'inventaire cat. III		806.16				
Valeur d'inventaire cat. G	1'027.86					
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I			27.62	31.64	-0.31	-0.30
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II	17.56	17.46	31.26	35.16		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III		22.67				
Résultat retenu pour réinvestissement cat. G	22.78					

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

ACTIONS EMERGING MARKETS (EMMA)		IMMO OPTIMA SUISSE (IOS)		IMMO INVEST SUISSE (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)		IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC (IOAP)	
30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
527'895	575'957	1'437'972	1'553'922	3'114'143	1'694'421	543'056	368'761	26'585	94'620
53'396'439	44'590'085	295'176'904	291'610'863	230'920'694	173'311'623	54'192'078	48'261'075	12'708'147	9'510'616
72'630	144'863	547'088	718'000	5'950	68	101'989	156'918		8
53'996'964	45'310'905	297'161'964	293'882'785	234'040'787	175'006'112	54'837'123	48'786'754	12'734'732	9'605'244
-5'326	-5'546	-68'642	-91'323	-53'965	-42'646	-20'620	-21'925	-28'411	-22'254
53'991'638	45'305'359	297'093'322	293'791'462	233'986'822	174'963'466	54'816'503	48'764'829	12'706'321	9'582'990
	518		3'816		196		14		24
		8'174'062	9'188'604	5'905'837	6'046'902	2'359'823	2'102'553		
498'980	615'818	362'723	384'059						
15'827	30'902	2'649'083	385'837	880'766	400'510	203'061	1'228	-2'256	-2'598
514'807	647'238	11'185'868	9'962'316	6'786'603	6'447'608	2'562'884	2'103'795	-2'256	-2'574
369	1'657	17			210	425	807	220	292
56'802	70'009	912'297	983'259	564'162	458'158	251'985	327'651	122'729	114'906
24'966	23'567	161'577	160'101	109'523	74'910	24'820	27'758	8'858	8'283
5'992	5'365	2'643'265	1'203'293	201'115	100'120	286'384	180'308	-5'527	-2'844
88'129	100'598	3'717'156	2'346'653	874'800	633'398	563'614	536'524	126'280	120'637
426'678	546'640	7'468'712	7'615'663	5'911'803	5'814'210	1'999'270	1'567'271	-128'536	-123'211
-5'364'440	-73'095	5'370'050	7'779'210	-72'312	15'333	-9'351'225	-6'212'603	103'509	108'277
-10'410	-2'713	-33'549	-559'317	-6'671	615	523'846	401'157	-766	275
-4'948'172	470'832	12'805'213	14'835'556	5'832'820	5'830'158	-6'828'109	-4'244'175	-25'793	-14'659
12'189'035	-13'669'289	975'437	4'310'356	6'422'685	4'022'906	16'170'598	-6'288'976	3'564'138	-2'068'413
7'240'863	-13'198'457	13'780'650	19'145'912	12'255'505	9'853'064	9'342'489	-10'533'151	3'538'345	-2'083'072
426'678	546'640	7'468'712	7'615'663	5'911'803	5'814'210	1'999'270	1'567'271	-128'536	-123'211
426'678	546'640	7'468'712	7'615'663	5'911'803	5'814'210	1'999'270	1'567'271	-128'536	-123'211
45'305'359	54'466'135	293'791'462	322'327'561	174'963'466	157'080'687	48'764'829	67'838'223	9'582'990	12'445'298
3'052'544	4'811'702	109'455'672	34'204'626	54'692'132	11'552'626	8'370'836	560'663	371'120	281'671
-1'607'128	-774'021	-119'934'462	-81'886'637	-7'924'281	-3'522'911	-11'661'651	-9'100'906	-786'134	-1'060'907
7'240'863	-13'198'457	13'780'650	19'145'912	12'255'505	9'853'064	9'342'489	-10'533'151	3'538'345	-2'083'072
53'991'638	45'305'359	297'093'322	293'791'462	233'986'822	174'963'466	54'816'503	48'764'829	12'706'321	9'582'990
65'597	60'472	383'530	450'244	1'236'170	1'178'375	72'551	83'050	109'441	116'591
4'086	6'065	140'012	48'555	379'935	84'313	9'712	655	3'420	3'100
-1'990	-940	-154'362	-115'269	-55'115	-26'518	-13'483	-11'154	-7'120	-10'250
67'693	65'597	369'180	383'530	1'560'990	1'236'170	68'780	72'551	105'741	109'441
791.53	686.09	799.41	763.25	148.88	140.65	787.36	666.53	120.16	87.56
799.39	691.84	804.16	766.96			796.40	672.81		
		808.62	770.19	150.46	141.89	799.14	674.60		
5.35	7.38	19.05	19.17	3.57	4.48	27.13	19.92	-1.22	-1.13
6.59	8.58	20.01	20.05			28.89	21.80		
		21.16	20.99	3.91	4.79	29.54	22.34		

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune						
Liquidités (avoirs à vue)	162'944	255'651	266'154	4'182'525	121'583	926'393
Parts d'autres fonds/groupes de placement	26'869'638	23'512'420	481'177'324	460'426'062	70'985'869	52'601'346
Autres actifs		22		18'490		57
Fortune totale	27'032'582	23'768'093	481'443'478	464'627'077	71'107'452	53'527'796
./. Engagements	-6'959	-7'183	-75'035	-83'346	-10'909	-9'862
Fortune nette	27'025'623	23'760'910	481'368'443	464'543'731	71'096'543	53'517'934
Compte de résultats						
Produit des liquidités		64		1'364		164
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement	523'824	408'137	10'504'705	9'831'843	1'386'781	1'063'609
Rétrocessions de tiers	4'182	3'582	73'071	70'223	11'428	9'986
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts	4'326	-968	60'746	-200'200	37'643	-98'624
Total des produits	532'332	410'815	10'638'522	9'703'230	1'435'852	975'135
Intérêts passifs		462	2'967	5'626	24	435
Charges imputées aux fonds ¹	70'042	77'048	796'704	965'322	97'592	132'076
Contributions aux frais administratifs	20'739	18'075	221'735	236'949	28'435	34'941
Versement des produits courus lors du rachat de parts	3'395	-28'836	185'169	-278'570	103	-67'874
Total des charges	94'176	66'749	1'206'575	929'327	126'154	99'578
Produit net	438'156	344'066	9'431'947	8'773'903	1'309'698	875'557
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-23'141	-297'713	-1'545'642	-21'363'373	-1'074'658	-2'606'428
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	-1'908	-9'101	-6'708	938'999	-117'094	-34'697
Produit réalisés	413'107	37'252	7'879'597	-11'650'471	117'946	-1'765'568
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'196'429	177'182	33'761'017	6'336'070	5'642'530	218'042
Résultat total	1'609'536	214'434	41'640'614	-5'314'401	5'760'476	-1'547'526
Emploi du produit net						
Produit net de l'exercice	438'156	344'066	9'431'947	8'773'903	1'309'698	875'557
Résultat retenu pour réinvestissement	438'156	344'066	9'431'947	8'773'903	1'309'698	875'557
Variation de la fortune nette						
Fortune nette au début de l'exercice	23'760'910	29'175'717	464'543'731	548'948'951	53'517'934	48'634'408
Emission de parts	3'521'108	229'586	20'356'593	162'040'879	12'566'255	53'345'014
Rachat de parts	-1'865'931	-5'858'827	-45'172'495	-241'131'698	-748'122	-46'913'962
Produit total de l'exercice	1'609'536	214'434	41'640'614	-5'314'401	5'760'476	-1'547'526
Fortune nette au terme de l'exercice	27'025'623	23'760'910	481'368'443	464'543'731	71'096'543	53'517'934
Evolution du nombre de parts en circulation						
Position au début de l'exercice	21'042	26'041	263'239	307'659	49'386	43'739
Nombre de parts émises	3'021	204	10'981	88'008	10'592	46'062
Nombre de parts rachetées	-1'592	-5'203	-24'512	-132'428	-672	-40'415
Position au terme de l'exercice	22'471	21'042	249'708	263'239	59'306	49'386
Chiffres clés (par part, en CHF)						
Valeur d'inventaire cat. I	1'202.70	1'129.24	1'910.90	1'752.75	1'196.70	1'083.16
Valeur d'inventaire cat. II			1'927.47	1'765.12	1'199.30	1'083.82
Valeur d'inventaire cat. III			1'937.04	1'771.96		
Valeur d'inventaire cat. G						
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I	19.50	16.35	34.37	30.24	20.60	17.20
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II			37.62	33.32	22.42	17.88
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III			39.83	35.40		
Résultat retenu pour réinvestissement cat. G						

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

MIXTA PROTECTOR (MP)		DELTA GLOBAL CHF (DG)	
30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
	947'865		15'472
	29'806'143		152'639
	204'426		346
	30'958'434		168'457
	-7'210		-37
	30'951'224		168'420
	1'300		541
	-49'086		
	1'635		7'192
	-46'151		7'733
	109'207		9'941
	19'173		1'381
	-2'698		
	125'682		11'322
	-171'833		-3'589
	-1'775'372		
	306'674		
	-1'640'531		-3'589
	882'182		-2'210'216
	-758'349		-2'213'805
	-171'833		-3'589
	-171'833		-3'589
30'951'224	39'573'426	168'422	10'041'331
-30'951'224		-168'422	
	-7'863'853		-7'659'106
	-758'349		-2'213'805
	30'951'224		168'420
45'050	342'850	640'929	640'930
-45'050	-67'980	-640'929	
	274'870		640'930
	111.93		
	112.81		
			0.26
	-0.78		
	-0.58		

Compte d'exploitation et bilan 2012

Bilan au 30 septembre 2012 avant imputation de la perte

Actif	2012 CHF	2011 CHF	Passif	2012 CHF	2011 CHF
Caisse	1'591	2'127	Passifs transitoires	1'620'718	2'160'822
Banques/poste	1'422'020	2'052'996	Provisions		930'339
Obligations, dépôts à terme fixe et fonds de placement	30'494'820	31'232'765	Réserves disponibles	16'285'000	17'385'000
Impôts anticipés récupérables	10'947	115'975	Fonds de réserve	15'435'000	16'535'000
Actifs transitoires	953'196	1'412'910	Report de l'exercice précédent	5'614	2'217
Mobilier et machines	1	1			
Informatique	1	1			
			Perte	-463'756	-2'196'603
Total des actifs	32'882'576	34'816'775	Total des passifs	32'882'576	34'816'775

Avoirs affectés au fonds de prévoyance CHF 674'095.25

Compte d'exploitation et bilan 2012

Compte de résultats du 1.10.2011 au 30.09.2012

Charges	2012 CHF	2011 CHF	Produits	2012 CHF	2011 CHF
Frais de personnel	3'423'471	3'397'409	Contribution aux frais administratifs		
Organes, révision, conseils juridiques et autres	773'868	1'093'193	Obligations Suisses	179'841	183'120
Assemblée des membres et rapport annuel	119'290	109'918	Obligations Etrangères CHF	49'411	47'486
Contacts, publicité, impressions	593'806	602'328	Governo Bond *	70'222	74'139
Informatique	180'368	134'134	Governo Bond Hedged CHF *	29'312	26'141
Frais de bureau	262'320	293'189	Governo Inter. Indexé jusqu'au 30.11.11	516	8'896
			Governo Monde Fundamental ¹	10'686	
			Governo Monde Fundamental Hedged ¹	17'296	
			Governo EURO Plus jusqu'au 23.12.11	4'312	17'667
			Obligations Etrangères *	86'102	80'948
			Obligations Etrangères Hedged CHF *	60'339	54'313
			Obli Emerging Markets depuis le 1.1.11	19'760	10'704
			Emprunts Convertibles Global CHF	57'958	50'320
			Obli Substitute CHF en liquidation	1'599	2'463
			Actions Suisses Indexées SMI	193'223	163'773
			Actions Suisses SPI Plus	16'308	30'656
			Actions Suisses Alternative Indexing ²	35'447	33'696
			Actions Suisses Valeurs Complémentaires	172'953	171'174
			Actions Global High Div. depuis le 31.12.11	11'324	
			Actions Etrangères		2'421
			Actions Global FoF		34'443
			Globe Index*	748'579	677'780
			America Index	184'920	113'487
			Europe Index	125'226	102'165
			Pacific Index	111'651	98'854
			Israël Index	1'266	1'383
			Actions Internationales SRI	33'534	32'083
			Global Avenir		1'041
			Europe Small Mid Caps	22'895	21'600
			Asia Pacific Small Mid Caps	5'112	4'552
			Actions Emerging Markets	24'966	23'567
			Immo Optima Suisse	161'576	160'102
			Immo Invest Suisse	109'524	74'909
			Immo Optima Europa	24'820	27'758
			Immo Optima Asia Pacific	8'857	8'284
			Mixta Optima 15	20'739	18'074
			Mixta Optima 25	221'735	236'950
			Mixta Optima 35	28'435	34'941
			Mixta Protector jusqu'au 1.6.12	8'070	19'173
			Delta Global CHF (FoHF) jusqu'au 28.12.11	33	1'546
			Contribution totale aux frais admin.	2'858'547	2'650'609
			Intérêts, dividendes, honoraires, commissions	1'621'801	1'841'938
			Moins-values / Plus-values sur investissements propres	409'019	-1'058'979
Perte	-463'756	-2'196'603	Total des produits	4'889'367	3'433'568
Total des charges	4'889'367	3'433'568			

* 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 ²	Total
Situation le 30.09.2010¹	16'655'000	15'805'000	1'462'218	33'922'218
Prélèvement	730'000	730'000	-1'460'000	
Perte (exercice 2010/2011)			-2'196'603	-2'196'603
Situation le 30.09.2011¹	17'385'000	16'535'000	-2'194'386	31'725'614
Prélèvement	-1'100'000	-1'100'000	2'200'000	
Perte (exercice 2011/2012)			-463'756	-463'756
Situation le 30.09.2012¹	16'285'000	15'435'000	-458'142	31'261'858

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 la couverture de la perte 2012*

	CHF
Report 2011	5'614
Perte 2012	-463'756
Total	-458'142
Prélèvement sur les réserves disponibles	-230'000
Prélèvement sur le fonds de réserve	-230'000
Report à nouveau	1'858

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

Zürich, le 25 octobre 2012

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 1er septembre 2007. Il s'agit de fondations au sens des art. 80 ss. du code civil suisse. Leur but est de promouvoir la prévoyance grâce aux placements collectifs des capitaux qui leur sont confiés. Les deux fondations ont leur siège à Zürich et sont soumises à la surveillance de l'Office fédéral des assurances sociales à Berne.

Les statuts de la fondation 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 ainsi que le 18.7.2007. Les statuts et le règlement peuvent être demandés à l'administration d'IST.

Les organes de la fondation sont l'assemblée des membres et des investisseurs, le conseil de fondation et l'organe de révision. Ils sont distincts pour IST et IST2.

Assemblée des cofondateurs et investisseurs

L'assemblée des membres distincte pour chacune des fondations est constituée par les représentants des cofondateurs et des investisseurs. 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 d'impôt d'employeurs du secteur privé ou public, des institutions de prévoyance d'associations professionnelles d'indépendants ou de salariés, ainsi que d'autres institutions de prévoyances domiciliées en Suisse et détenant au moins une part d'une fortune collective d'IST.

Les investisseurs d'IST2 sont:

des institutions de prévoyance professionnelle exonérées d'impôt (2^e pilier), notamment des caisses de pension, des fonds de bienfaisance, des fondations de financement, des fondations de libre passage, des institutions supplétives, des fonds de garantie, des fondations de placement ainsi que des institutions de la prévoyance individuelle liée (3^e pilier) domiciliées en Suisse et détenant au moins une part d'une fortune collective.

Le droit de vote des membres et des investisseurs est fonction du nombre de parts des fortunes collectives qu'ils détiennent.

Conseil de fondation

Le conseil de fondation représente la fondation vis-à-vis du public, édicte le règlement d'exploitation, désigne les personnes autorisées à engager la fondation par leur signature et définit le mode de signature. Il nomme la direction et désigne les gérants de fortune chargés de la gestion des diverses fortunes collectives. Il est également responsable de la surveillance des mandats.

Organe de révision

L'organe de révision vérifie la comptabilité, les comptes annuels, la direction et la gestion à l'intention de l'assemblée des cofondateurs et investisseurs.

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 garanties concernant les cours, les produits et les rendements.

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

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 CAFP. 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, aucun manquement n'a dû être communiqué au président du conseil de fondation.

Placement de capitaux

La fortune d'IST est constituée de 33 fortunes collectives et celle d'IST2 de 2 fortunes collectives. Cinq d'entre elles se composent de parts d'autres fortunes collectives. Les fortunes collectives sont gérées par des gérants de fortune spécialisés.

Les comités «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 diverses fortunes collectives dans le cadre des directives de placement édictées par le conseil de fondation et vérifient l'adéquation de la gamme de produits.

Commentaire sur le compte de résultats

Le poste «Produits des placements» des comptes annuels au 30 septembre 2012 ne comprend aucun remboursement à la valeur nominale ou en capital.

Capitalisation

Lors de l'assemblée des membres du 21 novembre 2007 les cofondateurs/ investisseurs ont décidé de ne plus distribuer les produits courus, mais de les créditer aux fortunes collectives concernées et d'augmenter ainsi leur patrimoine (capitalisation des revenus). Les produits courus sont ajoutés à la valeur en capital des fortunes collectives le 30 septembre de chaque exercice.

Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels ont été établis sur la base des recommandations Swiss GAAP RPC 26.

Prêt 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 2012, les titres suivants étaient en prêt :

Prêt de titres (en 1'000 CHF)	30.09.12	30.09.11
IF IST2 Governo USD Plus		3'613
IF IST2 Governo Euro Plus		27'168
IF IST2 Obligations Etrangères Select		31'632
IF IST2 Actions Suisses Valeurs Complémentaires	5'868	5'051
IST Actions Suisses Alternative Indexing	345	326
IF IST1 America Index	39'645	39'322
IF IST2 Europe Index	90'110	161'547
IF IST2 Pacific Index	48'705	38'349
IF IST2 Europe Small Mid Caps	9'652	18'211
IF IST2 Obligations Suisses		104'203
IST Immo Optima Europe	5'516	33'478

IST2 n'a pas effectué de prêt de titres.

Il est renoncé au prêt de titres lorsque les revenus anticipés ne sont pas en rapport avec le risque encouru.

Rétrocessions

Le conseil à la clientèle et la distribution des produits d'IST sont assurés en première ligne par IST et IST2, ainsi que par les partenaires bancaires et les gérants de fortune externes. Leurs tâches englobent la prospection et le suivi de la clientèle et sont rémunérées. La commission de distribution de 0,00 % à 0,37 % est calculée sur la valeur moyenne des parts en dépôt. Les indemnités sont échelonnées en fonction de la complexité des fortunes collectives ainsi que du montant effectif des frais de conseil et de vente. Elles sont versées trimestriellement.

Durant l'exercice 2010/11, les fondations d'investissement ont versé des commissions de distribution approuvées par le conseil de fondation en vertu des contrats de distribution conclus. Les partenaires bancaires et les gérants de fortune ont touché des indemnités de CHF 3,5 mios (2010 : CHF 3.6 mio.) et les deux fondations IST un montant consolidé de CHF 2.0 mios (2010 : CHF 1.9 mio.). Des commissions de distribution pour un montant total de CHF 5.5 mios (2010 : CHF 5.5 mio.) ont ainsi été versées. Par rapport au montant des fortunes gérées, cela correspond à un taux moyen de 0.97 pour mille (2010 : 0.95 pour mille). Ces frais sont compris dans la commission forfaitaire.

Performance IST

IST présente les performances de ses fortunes collectives sur la base des performances calculées par les gérants de fortune conformément aux «Global Investment Performance Standards» (GIPS). Les données figurant dans le tableau des pages 21–23 sont un extrait des performances présentées par IST. Les performances détaillées sont présentées pour l'année civile 2012.

Remarques et notes explicatives

Durant l'exercice, les fortunes collectives sont évaluées selon le principe du jour de négoce (trade date) et aux prix du marché. Les fonds immobiliers figurant dans les fortunes collectives immobilières et MIXTA OPTIMA sont évalués aux prix du marché ou sur la base des indications fournies par les sociétés de fonds concernées.

Chacune des fortunes collectives d'IST représente une catégorie de dépôts au sens des «Performance Presentation Standards» de l'Association suisse des banquiers. Les résultats sont calculés sur la base de la valeur d'inventaire. Ils concordent ainsi avec les chiffres publiés dans le cadre de la comparaison de performance des membres de la CAFB. La performance annuelle correspond au rendement total (total return) d'une part d'une fortune collective, calculé sur la base du cours d'inventaire. La performance pondérée par le temps (time weighted rate of return) et la performance pondérée par les capitaux (money weighted rate of return) sont donc identiques.

Un rebalancement mensuel des indices synthétiques est effectué. Les fortunes collectives indexées s'appuient sur des indices «dividendes nets réinvestis».

Modifications apportées à la gamme de produits

La fortune collective OBLI SUBSTITUTE CHF en liquidation depuis novembre 2008 a effectué un nouveau remboursement aux investisseurs durant l'exercice. La procédure de liquidation se prolongera jusqu'en 2013.

La procédure de liquidation de la fortune collective DELTA GLOBAL CHF a été bouclée en décembre 2011.

Les deux fortunes collectives GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL et GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED CHF ont été lancées à la fin novembre 2011. Le portefeuille est structuré sur la base de facteurs fondamentaux et investit dans les pays membres de l'OCDE ainsi que les pays émergents. Un rebalancement semestriel des positions est effectué. La fortune collective ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND a été lancée à la fin décembre. Les placements sont effectués dans le monde entier et se concentrent sur les titres de sociétés versant des dividendes élevés ; les firmes suisses sont exclues de l'univers de placement.

La fortune collective GOVERNO MONDE INDEXE a été liquidée à la fin novembre.

La majeure partie du patrimoine a été transférée dans le groupe de placement GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL géré selon une approche fondamentale.

La fortune collective GOVERNO EURO PLUS a été dissoute en décembre 2011 et MIXTA PROTECTOR à la fin mai 2012.

Optimisation fiscale

La Fondation d'investissement utilise des instruments de placement collectifs à des fins d'optimisation fiscale. Grâce au recours à des fonds de placement institutionnels conçus tout exprès pour IST et IST2, elle 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).

- IF IST2 Obligations Suisses
- IF IST2 Governo USD Plus
- IF IST2 Governo Euro Plus
- IF IST2 Governo Yen
- IF IST2 Global Government Bond
- IF IST2 Obligations Etrangères Select
- IF IST2 Actions Suisses Indexées SMI
- IF IST2 Actions Suisses Valeurs Complémentaires
- IF IST2 Actions Suisses SPI Plus
- IF IST1 Actions Internationales
- IF IST1 Actions Internationales SRI
- IF IST1 America Index
- IF IST2 Europe Index
- IF IST2 Pacific Index
- IF IST2 Europe Small Mid Caps

Critères de qualité

La fondation s'est engagée à respecter les critères de qualité de la Conférence des administrateurs de fondations de placement (CAFP). Les fondations IST et IST2 sont en outre affiliées à l'Association suisse des institutions de prévoyance ASIP.

Commission forfaitaire

Les commissions forfaitaires comprennent l'ensemble des frais tels que les commissions de gestion, les droits de garde, les frais administratifs d'IST et d'IST2 ainsi que les commissions de distribution. Les redevances étatiques, les taxes boursières et les commissions réclamées par les courtiers sont, dans la mesure du possible, décomptées avec les commissions d'émission ou de rachat.

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

Vue d'ensemble des conditions en vigueur le 30.09.2012

(des modifications sont possibles en tout temps sans préavis)

Groupe de placement	Commission forfaitaire calculée sur le volume de l'investissement	Commissions de souscription	Commissions de rachat	N° de valeur de la catégorie I	Méthode de forward pricing	Placement collectif (C) direct (D)	Gérant de fortune	Depuis le
Marché Monétaire CHF	0.10 % – 0.12 %	0.00 %	0.00 %	3'025'231	FP2	D	Banque Syz & Co. SA	01.08.2008
Obligations Suisses	0.14 % – 0.31 %	0.02 %	0.02 %	287'597	FP1	C	Banque Syz & Co. SA	01.09.2009
Obligations Etrangères CHF	0.21 % – 0.29 %	0.18 %	0.18 %	287'595	FP1	D	Swiss & Global Asset Mgmt	01.04.2004
Governo Bond	0.23 % – 0.45 %	0.05 %	0.05 %	277'252	FP1	C	Swiss & Global Asset Mgmt	01.04.2004
Governo Bond Hedged CHF	0.23 % – 0.45 %	0.05 %	0.05 %	10'964'561	FP1	C	Swiss & Global Asset Mgmt	01.04.2010
Governo Monde Fundamental	0.32 % – 0.54 %	0.05 %	0.05 %	14'285'272	FP3	C	Lombard Odier Inv. Mgrs	01.12.2011
Governo Monde Fundamental Hedged	0.32 % – 0.54 %	0.05 %	0.05 %	14'285'276	FP3	C	Lombard Odier Inv. Mgrs	01.12.2011
Obligations Etrangères	0.18 % – 0.47 %	0.07 %	0.07 %	287'599	FP1	C	Swiss & Global Asset Mgmt	01.04.2004
Obligations Etrangères Hedged CHF	0.18 % – 0.47 %	0.07 %	0.07 %	10'964'492	FP1	C	Swiss & Global Asset Mgmt	01.04.2010
Obligations Emerging Markets	0.50 % – 0.66 %	0.25 %	0.10 %	12'063'397	FP2	D	Wellington	01.01.2011
Emprunts Convertibles Global CHF	0.59 % – 0.75 %	0.15 %	0.00 %	4'493'575	FP3	D	Lombard Odier Inv. Mgrs	01.10.2008
Actions Suisses Indexées SMI	0.14 % – 0.45 %	0.02 %	0.02 %	287'596	FP1	C	Lombard Odier Inv. Mgrs	01.01.2011
Actions Suisses SPI Plus	0.23 % – 0.50 %	0.02 %	0.02 %	2'733'872	FP1	C	Zürcher Kantonalbank	01.01.2007
Actions Suisses Valeurs Complémentaires	0.28 % – 0.67 %	0.11 %	0.11 %	287'594	FP1	C	Lombard Odier Inv. Mgrs	01.03.2007
Actions Suisses Alternative Indexing	0.21 % – 0.50 %	0.10 %	0.10 %	11'705'286	FP1	D	Zürcher Kantonalbank	01.10.2010
Actions Global High Dividend	0.64 % – 0.84 %	0.10 %	0.10 %	14'316'840	FP1	C	Kempen Capital Management	01.01.2012
Globe Index	0.09 % – 0.39 %	0.19 %	0.13 %	96'700	FP1	C	Pictet Asset Mgmt	01.09.1993
America Index	0.09 % – 0.39 %	0.12 %	0.12 %	456'992	FP1	C	Pictet Asset Mgmt	01.06.1996
Europe Index	0.09 % – 0.39 %	0.39 %	0.15 %	456'993	FP1	C	Pictet Asset Mgmt	01.06.1996
Pacific Index	0.09 % – 0.39 %	0.18 %	0.18 %	456'994	FP3	C	Pictet Asset Mgmt	01.06.1996
Actions Internationales SRI	0.07 % – 0.73 %	0.10 %	0.10 %	11'257'236	FP1	C	Swiss & Global Asset Mgmt	01.08.2010
Europe Small Mid Caps	0.71 % – 0.94 %	0.40 %	0.40 %	277'250	FP1	C	Kempen/Treadneedle	01.01.2008
Asia Pacific Small Mid Caps	1.08 % – 1.32 %	0.25 %	0.10 %	3'953'872	FP3	D	Aberdeen/Henderson	01.07.2008
Actions Emerging Markets	0.63 % – 0.76 %	0.25 %	0.45 %	2'353'012	FP3	D	Quoniam Asset Mgmt GmbH	01.08.2012
Immo Optima Suisse	0.20 % – 0.44 %	0.10 %	0.10 %	1'478'761	FP1	D	Swiss & Global Asset Mgmt	01.01.2003
Immo Invest Suisse	0.24 % – 0.46 %	indiv.	1.00 %	2'903'122	*	D	Lombard Odier & Cie	01.12.2006
Immo Optima Europe	0.43 % – 0.70 %	0.40 %	0.40 %	1'952'317	FP1	D	Kempen Capital Management	01.02.2005
Immo Optima Asia Pacific	0.90 % – 1.14 %	0.25 %	0.10 %	3'953'864	FP3	D	Schroders	01.07.2008
Mixta Optima 15	0.25 % – 0.50 %	0.10 %	0.10 %	1'952'316	FP1	C/D	IST	01.01.2005
Mixta Optima 25	0.24 % – 0.50 %	0.10 %	0.10 %	277'251	FP1	C/D	IST	01.04.1990
Mixta Optima 35	0.28 % – 0.50 %	0.10 %	0.10 %	1'952'320	FP1	C/D	IST	01.01.2005
Mixta Optima Balanced	0.26 % – 0.50 %	0.10 %	0.10 %	3'237'560	FP1	C/D	IST	01.09.2007

Méthode du Forward-Pricing

	Forward Pricing (FP1)	Forward Pricing (FP2)	Forward Pricing (FP3)
Transmission des ordres avant 14h00	jour X (par ex. lundi)	jour X (par ex. lundi)	jour X (par ex. lundi)
Clôture de la Bourse	jour X (lundi)	jour X + 1 (mardi)	jour X + 1 (mardi)
Calcul du cours 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)

* Actuellement fermé aux souscriptions. Emission et rachat de parts trimestriellement, moyennant un préavis de deux mois.

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 fortunes collectives concernées:

Reçues de	En faveur de	Crédit en CHF	
LOF2 Convert BD CHF IA SHDG	IST Emprunts Convertibles Global CHF	202'550	Rétrocession de commissions
CS Real Estate Fund SIAT	IST Immo Optima Suisse	362'723	Rétrocession de commissions
Interswiss			
SWC Real Estate IFCA			
UBS Lemman Residential F			
UBS Swiss Comm Swissreal			
UBS Swiss Mixed SIMA			
UBS Swiss Resident Anfos			
GEMS Low vol Res Pool CHF	IST Mixta Protector	707	Rétrocession de commissions
Permal FX Inc. Hld N USD			
SSGA Canada Index EQ I			
IST Immo Invest Suisse			
IST Obligations Etrangères CHF	IST Mixta Optima 15	4'182	Rétrocession de commissions
IST Obligations Emerging Markets			
IST Actions Suisses Alternative Indexing			
IST Asia Pacific Small Mid Caps			
IST Immo Optima Suisse			
IST Immo Invest Suisse			
IST Actions Emerging Markets			
IST Obligations Etrangères CHF	IST Mixta Optima 25	73'071	Rétrocession de commissions
IST Obligations Emerging Markets			
IST Actions Suisses Alternative Indexing			
IST Asia Pacific Small Mid Caps			
IST Immo Optima Suisse			
IST Immo Invest Suisse			
IST Immo Optima Europe			
IST Immo Optima Asia Pacific			
IST Actions Emerging Markets			
IST Obligations Etrangères CHF	IST Mixta Optima 35	11'428	Rétrocession de commissions
IST Obligations Emerging Markets			
IST Actions Suisses Alternative Indexing			
IST Asia Pacific Small Mid Caps			
IST Immo Optima Suisse			
IST Immo Invest Suisse			
IST Immo Optima Europe			
IST Immo Optima Asia Pacific			
IST Actions Emerging Markets			
Amundi Action Emerging P CAP	Actions Emerging Markets	498'980	Rétrocession de commissions
IST Obligations Etrangères CHF	IST2 Mixta Optima Balanced	149	Rétrocession de commissions

Principaux débiteurs

Principales positions obligataires des fortunes collectives en obligations au 30 septembre 2012

	2012		2012
MARCHÉ MONÉTAIRE CHF (GM)		GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL HEDGED (GWFH)	
Benchmark: Citi CHF Eurodep 3M		Benchmark: Citi WGBI ex CHF hedged CHF	
Future Account 3M	6.9%	Etats-Unis	14.7%
RLB Oberösterreich	3.9%	Allemagne	5.2%
Caisse Cent Credit Immo	2.8%	Japon	4.8%
Landesbank Berlin Giro - CD/ECP	2.8%	Mexique	4.6%
Lloyds TSB Bank Plc	2.8%	Brésil	4.6%
OBLIGATIONS SUISSES (OS)		OBLIGATIONS ETRANGÈRES (OA)	
Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB		Benchmark: BofA/ML customised	
Confédération suisse	33.3%	Canada	5.8%
Banque des lettres de gages d'établissements suisses de crédit hypothécaire	15.8%	Hollande	3.3%
Centrale d'émission des lettres de gage des banques cantonales	10.0%	Japon	3.2%
Swisscom	2.4%	Allemagne	3.1%
Eurofima	2.3%	Pologne	3.1%
OBLIGATIONS ETRANGÈRES EN CHF (OAF)		OBLIGATIONS ETRANGÈRES HEDGED CHF (OAH)	
Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB		Benchmark: BofA/ML customised hedged CHF	
BNG	2.5%	Canada	5.8%
EIB	2.4%	Hollande	3.3%
GECC	2.1%	Japon	3.2%
Province de Québec	1.5%	Allemagne	3.1%
Pologne	1.2%	Pologne	3.1%
GOVERNO BOND (GB)		OBLIGATIONS EMERGING MARKETS (OEM)	
Benchmark: JPM customised		Benchmark: JPM GBI EM Glb Div Unhdg USD	
Italie	15.9%	Pologne	10.6%
Allemagne	14.3%	Mexique	9.2%
France	12.8%	Colombie	8.8%
Etats-Unis	12.2%	Hongrie	8.7%
Grande-Bretagne	9.1%	Afrique du Sud	8.6%
GOVERNO BOND HEDGED (GBH)		EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL CHF (WOB)	
Benchmark: JPM customised hedged CHF		Benchmark: UBS Global Conv. Comp. hedged CHF	
Italie	15.9%	Shire	2.8%
Allemagne	14.3%	Liberty Media	2.5%
France	12.8%	Gilead Sciences	2.4%
Etats-Unis	12.2%	Uni-Charm	1.9%
Grande-Bretagne	9.1%	Linear Technology	1.7%
GOVERNO MONDE FUNDAMENTAL (GWF)			
Benchmark: Citi WGBI ex CHF			
Etats-Unis	14.7%		
Allemagne	5.2%		
Japon	4.8%		
Mexique	4.6%		
Brésil	4.6%		

Principales positions en actions

Principales positions en actions des fortunes collectives en actions au 30 septembre 2012

	2012		2012
ACTIONS SUISSES INDEXEES SMI (ASI) Benchmark: SMIC		EUROPE INDEX (EI) Benchmark: MSCI Europe ex CH ndr	
Nestlé	24.3%	HSBC	2.9%
Novartis	19.8%	Vodafone	2.4%
Roche (BJ)	15.7%	BP	2.3%
UBS	5.2%	Royal Dutch	2.2%
ABB	5.2%	GlaxoSmithKline	2.0%
ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI) Benchmark: SPI		PACIFIC INDEX (PI) Benchmark: MSCI Pacific Free ndr	
Nestlé	18.4%	BHP Billiton	3.1%
Novartis	14.9%	Toyota Motor	3.1%
Roche (BJ)	11.7%	Commonwealth Bank Australia	2.6%
UBS	5.8%	Westpac Banking	2.2%
Zurich Insurance Group	5.1%	ANZ Banking	2.0%
ACTIONS SUISSES ALTERNATIVE INDEXING (ASAI) Benchmark: ASAI customised		ACTIONS INTERNATIONAL SRI (ASRI) Benchmark: MSCI World ex CH ndr	
Nestlé	5.9%	Apple	4.6%
Novartis	4.7%	Microsoft	2.1%
Roche (BJ)	4.1%	IBM	2.0%
SMI Mid Future	3.8%	Wells Fargo	1.6%
SMI Future	2.6%	Google	1.6%
ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES (ASE) Benchmark: SPI EXTRA		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM) Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)	
Emmi	6.2%	Dunelm Group	3.6%
Belimo Holding	4.9%	Ingenico	3.5%
Kuehne & Nagel Int.	4.2%	Dignity	3.2%
Sika	4.2%	TGS-Nopec Geophysical	3.1%
Galenica	3.9%	Wirecard	3.0%
ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD) Benchmark: MSCI World ex CH ndr		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM) Benchmark: MSCI AC Asia Pacific Small Cap	
China Mobile	1.4%	Azbil Corp.	2.3%
El Paso Pipeline Partners	1.3%	Kitz Corp.	1.9%
Johnson & Johnson	1.3%	Fuji Oil Co. Ltd.	1.9%
Hasbro Inc	1.3%	Doutor-Nichires Holding Co. Ltd.	1.8%
Biomed Realty Trust	1.3%	Itoham Foods	1.8%
GLOBE INDEX (GI) Benchmark: MSCI World ex CH ndr		ACTIONS EMERGING MARKETS (EMMA) Benchmark: MSCI Emerging Markets ndr	
Apple	2.6%	Digi.Com	2.2%
Exxon Mobil Corp	1.8%	Advanced Info Serv FGN	2.0%
General Electric Co	1.0%	UMW Holding	2.0%
Chevron	0.9%	Malayan Banking	1.9%
IBM	0.9%	SK Telecom	1.9%
AMERICA INDEX (AI) Benchmark: MSCI North America ndr		IMMO OPTIMA SUISSES (IOS) Benchmark: SXI Real Estate Funds TR	
Apple	4.2%	UBS Swiss Mixed SIMA	21.5%
Exxon Mobil Corp	2.9%	CS Real Estate Fund SIAT	7.8%
General Electric Co	1.6%	UBS Swiss Resident Anfos	7.4%
Chevron	1.5%	CS Real Estate Livingplus	6.6%
IBM	1.5%	Interswiss	6.0%

Principales positions en actions

	2012
IMMO INVEST SUISSE (IIS)	
Pensimo Casareal AST	26.9%
FIDIP	15.3%
Avadis Immobilien CH Wohnen	13.8%
Realstone Development	6.7%
Ecoreal Swisscore Plus	6.6%
IMMO OPTIMA EUROPE (IOE) Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)	
Unibail-Rodamco	20.2%
Hammerson Plc	6.0%
PSP Swiss Property (nom)	5.5%
Gecina (nom)	5.3%
Land Securities	4.6%

	2012
IMMO OPTIMA ASIA PACIFIC (IOAP) Benchmark: GPR General Asia Net	
Mitsubishi Estate Co Ltd	9.1%
Mitsui Fudosan	7.5%
Hong Kong Land	5.9%
Sun Hung Kai Properties	5.6%
Westfield Group Financials	4.9%

Vue d'ensemble des instruments dérivés au 30 septembre 2012

Groupe de placement	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
Obligations Etrangères CHF	Opération à découvert	-17'000'000	EUR	-20'553'680	-144'910
Obligations Etrangères CHF	Opération à découvert	-3'000'000	GBP	-4'552'710	30'870
Obligations Etrangères CHF	Opération à découvert	-10'000'000	USD	-9'398'100	252'000
Total				-34'504'490	137'960
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-3'540'000	AUD	-3'459'571	-24'802
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-5'265'000	CAD	-5'028'917	45'157
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-32'525'000	EUR	-39'324'027	-219'383
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-4'200'000	GBP	-6'373'794	1'266
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-258'000'000	JPY	-3'116'640	28'259
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-2'100'000	NZD	-1'639'470	-50'691
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-7'640'000	PLN	-2'241'270	-56'235
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-16'210'000	SEK	-2'323'541	-29'535
Obligations Etrangères Hedged CHF	Opération à découvert	-16'300'000	USD	-15'318'903	244'717
Total				-78'826'133	-61'247
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-2'450'000	DKK	-397'366	-3'124
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-13'550'000	EUR	-16'382'491	-110'157
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-3'250'000	GBP	-4'932'103	1'165
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-166'000'000	JPY	-2'005'280	23'330
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-2'060'000	SEK	-295'280	-4'310
Governo Bond Hedged	Opération à découvert	-5'475'000	USD	-5'145'460	101'955
Total				-29'157'980	8'859

Principales positions en actions

Groupe de placement	Opérations à terme sur devises	Valeur en monnaie	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-31'130'000	USD	-29'256'285	135'625
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-5'950'000	AUD	-5'814'816	10'901
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-9'800'000	BRL	-4'539'654	-9'259
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-6'169'417	CAD	-5'892'781	24'324
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-117'400'000	CZK	-5'632'852	25'526
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-23'200'000	DKK	-3'762'808	-10'968
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-40'930'000	EUR	-49'486'008	-158'503
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-4'185'000	GBP	-6'351'030	-24'728
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-48'000'000	HKD	-5'818'080	24'612
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-22'600'000	ILS	-5'414'056	-39'898
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-804'000'000	JPY	-9'712'320	12'580
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-4'770'000'000	KRW	-4'054'500	-4'037
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-127'900'000	MXN	-9'348'211	-119'957
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-9'940'000	MYR	-3'056'252	-3'532
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-51'500'000	NOK	-8'454'240	5'696
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-4'580'000	NZD	-3'575'606	-52'060
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-22'800'000	PLN	-6'688'608	-78'207
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-40'200'000	SEK	-5'762'268	9'628
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-9'020'000	SGD	-6'910'312	-30'001
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-102'200'000	THB	-3'120'166	2'125
Governo Monde Fundamental Hedged CHF	Opération à découvert	-39'800'000	ZAR	-4'533'220	-46'636
Total				-187'184'073	-326'769
Total				-329'672'676	-241'197

Groupe de placement	Futures	Contract	Monnaie	Volume du contrat en CHF	Valeur de marché en CHF
Mixta Optima 25	Short SMI FUTURE DEC12	-25	CHF	-1'627'000	11'500
Mixta Optima 25	Short DAX FUTURE DEC12	-15	EUR	-3'281'864	55'087
Mixta Optima 25	Short STOXX50 FUTURE DEC12	-10	EUR	-296'819	9'310
Mixta Optima 25	Short S&P 500 FUTURE DEC12	-11	USD	-3'704'848	63'143
Total				8'8910'531	139'040
Mixta Optima 35	Short DAX FUTURE DEC12	-1	EUR	-218'791	3'446
Mixta Optima 35	Short S&P 500 FUTURE DEC12	-1	USD	-336'804	4'593
Total				-555'595	8'039
Actions Suisse Alternative Indexing	Long SMI FUTURE DEC12	19	CHF	1'236'520	-8'360
Actions Suisse Alternative Indexing	Long SMI MID PRICE FUT DEC12	150	CHF	1'774'500	-72'000
Total				3'011'020	-80'360
Total				-6'455'106	66'719

Au conseil de fondation
de IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel

Zürich, le 31 octobre 2012

Rapport de l'organe de révision à l'assemblée des membres de IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel, Zürich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes annuels (bilan et compte de résultats des fortunes collectives, compte d'exploitation, annexe et proposition du conseil de fondation concernant l'imputation de la perte résultant du bilan, pp. 24 à 47), la gestion et les placements de IST Fondation d'investissement pour la prévoyance en faveur du personnel pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2012.

Le conseil de fondation est responsable d'établir les comptes annuels, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de façon à ce que les anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une certitude raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Nous avons en outre apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la tenue de la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels et aux placements, ainsi que les principales décisions en matière d'évaluation et la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Lors du contrôle de la gestion, nous apprécions si les dispositions réglementaires et légales relatives à l'organisation et à l'administration ainsi que les prescriptions sur la loyauté dans la gestion de fortune ont été respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements sont conformes à la législation suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

Ernst & Young SA

Patrik Schaller
Expert en révision agréé
(responsable du mandat)

Meik Babylon
Expert en révision agréé

Annexe

– Comptes annuels (bilan et compte de résultats des fortunes collectives, compte d'exploitation, annexe et proposition du conseil de fondation concernant l'imputation de la perte résultant du bilan)

IST2 Fondation d'investissement

IST2 – Tour d'horizon	52
Evolution des fortunes collectives	53
Rétrospective de l'exercice 2011/2012	54
Principales positions en actions	55
Relevé de fortune et de performance	55
Comptes annuels des fortunes collectives	56
Compte d'exploitation et bilan	57
Annexe au compte d'exploitation	58
Organes des fondations IST et IST2	60

Fondation

La Fondation IST2 a été constituée en 2007 par la Fondation d’investissement en faveur du personnel IST afin que ses membres/investisseurs puissent continuer de profiter de l’exonération totale de l’impôt à la source américain. Tous les membres d’IST qui ne remplissent pas les exigences pour bénéficier de l’exonération totale de l’impôt à la source ont été transférés dans la fondation IST2 ; ils sont ainsi devenus les investisseurs d’IST2 et restent soumis aux mêmes droits et obligations que par le passé.

Membres de la fondation et informations légales

L’affiliation est ouverte aux institutions de prévoyance (deuxième et troisième piliers) exonérées de l’impôt fédéral direct qui remplissent, dans leur canton de domicile, les exigences de la loi cantonale sur l’exonération fiscale. Les fonds institutionnels exclusivement destinés à des institutions du deuxième pilier exonérées de l’impôt peuvent également acquérir des parts.

Exercice	du 1 ^{er} 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	7 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’IST2 se compose de 2 fortunes collectives (actions et fortune mixte) gérées par un gestionnaire de fortune externe. La direction des fortunes collectives Mixta est assurée à l’interne par IST.

Gestion des portefeuilles
IST Fondation d’investissement pour la prévoyance en faveur du personnel
BCZ

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».

Fortunes collectives au 30 septembre 2012

en % de la fortune brute en mio. CHF

■ 24 % fortunes collectives en actions	8.0
■ 76 % fortunes collectives Mixta	25.3
	33.3

Evolution des fortunes collectives au 30 septembre 2012

Fortunes collectives	Fortune		Virement au compte de capital par part		Rendement d'une parts		Rendement et variation de la valeur d'une part	
	en Mio. CHF		en CHF		en %		en %	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Actions Suisses SPI Plus	8.0	8.2	13.57	11.93	2.0%	1.5%	17.7%	-11.1%
Fortune collective en actions	8.0	8.2						
Mixta Optima Balanced	25.3	25.6	29.62	32.99	1.7%	1.9%	8.5%	-1.8%
Fortune collectives conformes à la LPP	25.3	25.6						
Fortune brute (total comptable)	33.3	33.8						

Fortunes collectives	Fortune		Variation de la fortune		Solde des souscriptions et rachats	Plus-value et moins-values en capital réalisés	Produit net
	en Mio. CHF		en Mio. CHF				
	2012	2011	1.10.11	30.09.12	2012	2012	2012
Actions Suisses SPI Plus	8.0	8.2	-0.2	-2.4%	-1.6	1.3	0.1
Fortune collective en actions	8.0	8.2	-0.2	-2.4%	-1.6	1.3	0.1
Mixta Optima Balanced	25.3	25.6	-0.3	-1.2%	-2.5	1.8	0.4
Fortune collectives conformes à la LPP	25.3	25.6	-0.3			1.8	
Fortune brute (total comptable)	33.3	33.8	-0.5	-1.5%	-4.1	3.1	0.5

Rétrospective de l'exercice 2011/2012

Durant la période, le patrimoine des fortunes collectives de la Fondation IST2 a diminué de 1.5% à CHF 33.3 mios. Ce déclin résulte de plus-values de CHF 3.1 mios, de rachats nets de 4.1 mios ainsi que d'un excédent de recettes de CHF 0.5 mio.

Le patrimoine de la fortune collective ACTIONS SUISSES SPI PLUS se monte à CHF 8.0 mios. D'une année à l'autre, il a diminué de 2.4% ou CHF 0.2 mio en raison de rachats nets de CHF 1.6 mio, de plus-values de CHF 1.3 mio et d'un excédent de recettes de CHF 0.1 mio.

Le patrimoine de la fortune mixte MIXTA OPTIMA BALANCED s'élevait à 25.3 mios au terme de l'exercice. Il a diminué de CHF 0.3 mio en raison de rachats nets de CHF 2.5 mios, de plus-values de CHF 1.8 mio et d'un excédent de recettes de CHF 0.4 mio.

Principales positions en actions

Actions Suisses SPI Plus (ASPI) (Benchmark: SPI)	2011
Nestlé	18.4%
Novartis	14.9%
Roche (BJ)	11.7%
UBS	5.8%
Zurich Insurance Group	5.1%

Relevé de fortune et de performance

Performance d'IST2 et des indices de référence durant l'exercice 2011 und 2012

Performance annuelle en %	2012	2011	2010
Actions Suisses SPI Plus (ASPI)	17.71%	-11.08%	1.83%
Swiss Performance Index SPI	20.06%	-10.51%	2.44%
Mixta Optima Balanced	8.53%	-1.82%	3.96%
Indice synthétique	9.91%	-1.28%	4.60%

Fortune au 30 septembre de l'exercice 2012

Fortunes en mio. CHF	2012	2011	2010
Actions Suisses SPI Plus (ASPI)	8.0	8.2	9.9
Mixta Optima Balanced	25.3	25.6	24.9
Fortune brute	33.3	33.8	34.8

Comptes annuels des fortunes collectives au 30 septembre 2012

	ACTIONS SUISSES SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)	
	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2011 CHF
Compte de fortune				
Liquidités (avoirs à vue)	18'953	6'251	25'907	1'085'828
Parts d'autres fonds/groupes de placement	7'997'822	8'211'694	25'223'331	24'539'558
Autres actifs			16'776	19'482
Fortune totale	8'016'775	8'217'945	25'266'014	25'644'868
./. Engagements	-1'986	-2'512	-6'705	-7'009
Fortune nette	8'014'789	8'215'433	25'259'309	25'637'859
Compte de résultats				
Produit des liquidités				66
Produits des parts d'autres fonds/groupes de placement	163'305	177'267	493'744	545'908
Rétrocessions de tiers				
Rachat de produits courus lors de l'émission de parts		-4'522	839	61'645
Total des produits	163'305	172'745	494'583	607'619
Intérêts passifs			75	159
Charges imputées aux fonds ¹	20'717	25'681	73'314	80'774
Contributions aux frais administratifs	6'411	6'671	20'619	18'214
Versement des produits courus lors du rachat de parts	1'951	-1'957	1'852	19'322
Total des charges	29'079	30'395	95'860	118'469
Produit net	134'226	142'350	398'723	489'150
Plus-values et moins-values en capital réalisées	-361'756	-538'047	119'695	-468'931
Participation nette aux plus-values et moins-values des parts émises/rachetées durant l'exercice	19'444	22'337	2'815	-34'316
Produit réalisés	-208'086	-373'360	521'233	-14'097
Plus-values et moins-values en capital non réalisées	1'583'399	-590'541	1'581'857	-434'947
Résultat total	1'375'313	-963'901	2'103'090	-449'044
Emploi du produit net				
Produit net de l'exercice	134'226	142'350	398'723	489'150
Résultat retenu pour réinvestissement	134'226	142'350	398'723	489'150
Variation de la fortune nette				
Fortune nette au début de l'exercice	8'215'433	9'885'457	25'637'859	24'940'564
Emission de parts		4'857'481	1'108'466	4'131'390
Rachat de parts	-1'575'957	-5'563'604	-3'590'106	-2'985'051
Produit total de l'exercice	1'375'313	-963'901	2'103'090	-449'044
Fortune nette au terme de l'exercice	8'014'789	8'215'433	25'259'309	25'637'859
Evolution du nombre de parts en circulation				
Position au début de l'exercice	11'936	12'717	14'827	14'161
Nombre de parts émises		6'013	613	2'372
Nombre de parts rachetées	-2'043	-6'794	-1'980	-1'706
Position au terme de l'exercice	9'893	11'936	13'460	14'827
Chiffres clés (par part, en CHF)				
Valeur d'inventaire cat. I	810.15	688.27	1'876.69	1'729.17
Valeur d'inventaire cat. II				
Valeur d'inventaire cat. III				
Résultat retenu pour réinvestissement cat. I	13.57	11.93	29.62	32.99
Résultat retenu pour réinvestissement cat. II				
Résultat retenu pour réinvestissement cat. III				

1 > Ce poste englobe l'ensemble des frais réclamés par les banques, notamment les droits de garde suisses et étrangers, les courtages suisses et étrangers, l'ensemble des frais et commissions, à l'exclusion des droits de timbre et des frais administratifs.

Compte d'exploitation et bilan 2012

Bilan au 30 septembre 2012 avant utilisation du bénéfice

Actifs	2012 CHF	2011 CHF	Passifs	2012 CHF	2011 CHF
Banques/poste	82'623	59'642	Passifs transitoires	33'782	47'852
Impôts anticipés récupérables	147'251	148'875	Fonds de réserve	133'000	123'000
Actifs transitoires	8'907	14'900	Réserve disponibles	33'000	23'000
			Report	9'565	6'559
			Excédent de recettes	29'434	23'006
Total des actifs	238'781	223'417	Total de passifs	238'781	223'417

Compte de résultats du 1.10.2011 au 30.09.2012

Charges	2012 CHF	2011 CHF	Produits	2012 CHF	2011 CHF
Frais de personnel	14'000	14'300	Contribution aux frais administratifs		
Loyer et frais généraux	1'300	1'000	Actions Suisses SPi Plus	6'411	6'670
Publicité et imprimés	2'900	7'417	Mixta Optima Balanced	20'619	18'214
Assemblée des membres	500	500	Contribution totale aux frais admin.	27'030	24'884
Révisions, conseil juridiques et autres	12'345	13'387	Intérêts, dividendes, honoraires, commissions	35'074	34'522
Excédent de recettes	29'434	23'006	Plus-value des placements propres	-1'625	204
Total des charges	60'479	59'610	Total des produits	60'479	59'610

Annexe au compte d'exploitation

Variation du capital propre en CHF

	Réserve disponibles	Fonds de réserve	Bénéfice issu du bilan ²	Total
Situation le 30.09.2010¹	13'000	113'000	26'559	152'559
Attribution	10'000	10'000	-20'000	
Exédent de recettes (exercice 2010/2011)			23'006	23'006
Situation le 30.09.2011¹				
Attribution	23'000	123'000	29'565	175'565
Exédent de recettes (exercice 2011/2012)	10'000	10'000	-20'000	
Situation le 30.09.2012¹	33'000	133'000	38'999	204'999

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 2012*

	CHF
Report 2011	9'565
Bénéfice 2012	29'434
Total	38'999
Attribution aux réserves disponibles	15'000
Attribution au fonds de réserve	15'000
Report à nouveau	8'999

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

Zürich, le 25 octobre 2012

IST2 Fondation d'investissement

Yvar Mentha
Président

Markus Anliker
Directeur

Au conseil de fondation
de IST2 Fondation d'investissement, Zürich

Zürich, le 31 octobre 2012

Rapport de l'organe de révision à l'assemblée des investisseurs de IST2 Fondation d'investissement, Zürich

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié les comptes annuels (bilan et compte de résultats des fortunes collectives, compte d'exploitation, annexe et proposition du conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan, pp. 38 à 43 et pp. 52 à 58), la gestion et les placements de IST2 Fondation d'investissement pour l'exercice arrêté au 30 septembre 2012.

Le conseil de fondation est responsable d'établir les comptes annuels, alors que notre mission consiste à les vérifier et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de façon à ce que les anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une certitude raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. Nous avons en outre apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la tenue de la comptabilité, à l'établissement des comptes annuels et aux placements, ainsi que les principales décisions en matière d'évaluation et la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Lors du contrôle de la gestion, nous apprécions si les dispositions réglementaires et légales relatives à l'organisation et à l'administration ainsi que les prescriptions sur la loyauté dans la gestion de fortune ont été respectées. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes annuels, la gestion et les placements sont conformes à la législation suisse, à l'acte de fondation et aux règlements.

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

Ernst & Young SA

Patrik Schaller
Expert en révision agréé
(responsable du mandat)

Meik Babylon
Expert en révision agréé

Annexe

– Comptes annuels (bilan et compte de résultats des fortunes collectives, compte d'exploitation, annexe et proposition du conseil de fondation concernant l'emploi du bénéfice résultant du bilan)

Organes des fondations IST et IST2

Conseil de fondation

Président	Yvar Mentha , avocat	Conseiller indépendant, Commugny
Vice-président	Andreas Markwalder , lic. éc. publ., responsable des placements	Caisse de pension GastroSocial, Aarau
Membres	Reto Bachmann , directeur Marcel Berlinger , directeur Marc R. Bohren , CFO Werner Frey , dr. Fritz Hirsbrunner , membre du CA Urs Iseli , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur Jean Wey , avocat, président de la direction	Caisse de pension du canton de Soleure Caisse de pension ASGA, St-Gall 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

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

Comité Mandats

Président	Marcel Berlinger , directeur	Caisse de pension ASGA, St-Gall
Membres	Werner Frey , dr. Urs Iseli , dipl. féd. de responsable de caisse de pension, administrateur Jean Wey , avocat, président de la direction	Expert indépendant, Zollikon Caisse de pension des Forces Motrices Bernoises, Berne Caisse de pension PKG, Lucerne

Comité Marchés et produits

Président

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

Caisse de pension GastroSocial, Aarau

Membres

Reto Bachmann, directeur

Caisse de pension du canton de Soleure

Marc R. Bohren, CFO

Skyguide SA, Genève

Yvar Mentha, avocat

Conseiller indépendant, Commugny

Organe de révision

Ernst & Young SA, Zürich

Administration d'IST

Markus Anliker

directeur

Hanspeter Vogel

directeur adjoint

André Bachmann

sous-directeur

Luigi Alois Fischer

sous-directeur

Andrea Guzzi

sous-directeur

Werner Ketterer

sous-directeur

Gregor Kleeb

sous-directeur

Alain Rais

sous-directeur

Administration d'IST2

Markus Anliker

directeur

Hanspeter Vogel

directeur adjoint

Werner Ketterer

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