



2023

Rapport de durabilité



Impressum

Rédaction Henning Buller, IST Fondation d'investissement

Traduction Ruth Wuthrich, Prévèrenge

Layout atelierfehr, Uster

Images Photo de couverture : Jenny Sturm, stock.adobe.com

Page 5 : anaelenaz, stock.adobe.com

Page 9 : Andreas Schuepbach, stock.adobe.com

Page 15 : by paul, stock.adobe.com

Page 19 : Travel mania, stock.adobe.com

Page 25 : Max, stock.adobe.com

Page 31 : NicoElNino, stock.adobe.com

Page 41 : kichigin19, stock.adobe.com

Tirage / Impression Publication en ligne en français et allemand

Sommaire

Avant-propos	5
Executive Summary	6
1 Points forts 2023	8
1.1 Amélioration continue de la transparence des rapports	8
1.2 Evolutions réglementaires	8
2 La durabilité chez IST	10
2.1 Vision, mission, valeurs et stratégie de développement durable	10
2.2 Stratégie ESG	11
2.2.1 Principes	11
2.2.2 Environnement	12
2.2.2.1 Bilan carbone d'IST	12
2.2.2.2 Mesures	13
2.2.3 Dimension sociale	13
2.2.4 Gouvernance	14
3 IST en tant qu'investisseur	16
3.1 Exercice des droits de vote	17
3.2 Engagement	17
3.3 Liste d'exclusion	18
3.4 Intégration de critères de durabilité dans le processus d'investissement	18
3.5 Stratégie d'impact	18
3.6 Reporting	20
3.6.1 Publication sur le site Internet	20
3.6.2 Rapports MSCI ESG	20
3.6.3 Fiches d'information par groupe de placements	21
3.6.4 Indicateurs pour les groupes de placements traditionnels	21
3.6.5 Reporting ESG pour les groupes de placements immobiliers	21
3.6.5.1 Placements immobiliers directs en Suisse	21
3.6.5.2 Placements immobiliers indirects en Suisse	22
3.6.6 Reporting ESG pour le groupe de placements Infrastructure Global	22
4 Affiliations	24
5 Perspectives	25
Annexe	26
Annexe 1: aperçu des indicateurs ESG par groupe de placements et variation par rapport à l'exercice précédent	26
Annexe 2: aperçu des placements immobiliers directs	33
IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW) : chiffres clés 2019–2022	34
IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF) : chiffres clés 2019–2022	37
Annexe 3: aperçu des placements immobiliers indirects – IST IMMO INVEST SUISSE (IIS)	40



L'année 2023 a été marquée par une aggravation des tensions géopolitiques et une forte volatilité sur les marchés financiers. La guerre en Ukraine se poursuit et la situation au Proche-Orient s'est dégradée. Les phénomènes météorologiques extrêmes se multiplient. L'année écoulée a été la plus chaude depuis le début des mesures et la limitation du réchauffement climatique à 1,5 °C semble difficilement réalisable.

Des évolutions contradictoires ont été observées en 2023 : alors que la réglementation dans le domaine de la durabilité continue de se durcir au niveau mondial, les émissions de gaz à effet de serre ne cessent d'augmenter. Des initiatives volontaires telles que les alliances zéro net ont certes vu affluer de nouveaux membres, mais ont également dû faire face à des départs. Les projets de protection du climat sont soutenus, mais aussi critiqués, en particulier les projets de protection des forêts visant à compenser les émissions de CO₂. La prise de conscience des risques d'écoblanchiment a incité de nombreux gestionnaires de fortune à faire preuve d'une prudence accrue à l'égard des désignations de produits faisant référence à la durabilité et des labels tels que « entreprise climatiquement neutre ». Les autorités de régulation et les entreprises multiplient les mesures visant à préserver la biodiversité, mais la perte d'espaces naturels se poursuit inéluctablement.

« Nous restons fidèles à notre philosophie : orientés vers les investisseurs et la pratique. »

La 28^e édition de la Conférence sur le climat qui s'est tenue à Dubaï en présence de plus de 65'000 participants de près de 200 pays a été la plus grande jamais organisée. Pour la première fois, la résolution a invité les parties prenantes à contribuer à l'abandon des combustibles fossiles, mais aucune mesure concrète ni calendrier n'ont été fixés.

Les aspects liés à la durabilité économique, environnementale et sociale constituent des éléments clés de la stratégie d'affaires d'IST, IST2 et IST3 (ci-après « IST ») et sont régulièrement discutés au sein des différents comités. La stratégie ESG définie il y a quelques années en réponse aux exigences de nos investisseurs est transparente et proche de la pratique.

IST s'appuie sur les recommandations de diverses associations professionnelles (ASIP, CAFI, AMAS), du Conseil fédéral (Swiss Climate Scores, prise de position sur l'écoblanchiment) et d'autres institutions (REIDA, SSF). Nous continuons à améliorer la transparence de nos rapports. Les premiers investissements effectués pour le

groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR lancé au quatrième trimestre 2022 apportent une contribution positive à la société et à l'environnement. Nous avons le plaisir de vous présenter notre troisième rapport de durabilité.

Yvar Mentha, Président du Conseil de fondation

Markus Anliker, Directeur

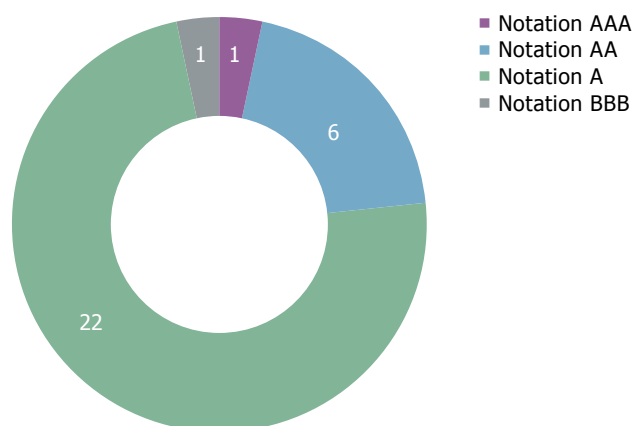
Executive Summary

Au cours de l'année écoulée, la stratégie ESG définie en 2021 a été mise en œuvre et développée en continu :

Points forts 2023

- Des indicateurs ESG supplémentaires sont désormais présentés dans le rapport de durabilité. Un ensemble détaillé d'indicateurs a été établi pour les deux groupes de placements immobiliers directs (IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE et IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS), conformément aux recommandations de l'AMAS, de la CAFP et de l'ASIP. Les travaux préparatoires effectués ces dernières années avec la mesure des surfaces de référence énergétique (SRE) et le relevé des chiffres de consommation (énergie, électricité et eau) ont porté leurs fruits.
- Un chapitre du rapport de durabilité est pour la première fois consacré à la présentation des indicateurs de durabilité du groupe de placements IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL.
- Comme les années précédentes, nous publions des rapports détaillés distincts sur l'exercice des droits de vote et sur les résultats obtenus dans le cadre des programmes d'engagement (en collaboration avec Sustainalytics).
- Le Conseil de fondation a confirmé l'orientation fondamentale de la stratégie ESG et soutient les efforts visant à améliorer la transparence du reporting. Les promesses qui se situent loin dans le futur nous incitent à faire preuve de réserve.
- En collaboration avec les gestionnaires externes, nous avons mis les fiches d'information ESG à jour et les avons publiées sur notre site Internet. Ces fiches synthétisent les approches de durabilité appliquées au niveau des produits, renseignent sur le concept ESG du gestionnaire et donnent aux investisseurs un bref aperçu du groupe de placements.

Répartition du nombre de groupes de placements par notation ESG



- L'aperçu des notations MSCI ESG pour notre gamme de produits montre une forte prédominance des notations AA et A. En avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul pour ces valeurs. Du fait de la suppression du facteur d'ajustement, la plupart des entreprises et des fonds ont obtenu un score légèrement inférieur.
- Le Conseil de fondation et son comité « Stratégie d'entreprise & Organisation » suivent attentivement les thèmes liés à la durabilité et veillent à la mise en œuvre de la stratégie en la matière.
- Le bilan carbone d'IST pour l'année 2022 est présenté au chapitre 2.2.2.1.

Chiffres clés

IST



CHF 9 mrd
d'actifs sous
gestion (VNI)



51
groupes de
placements



36
collaboratrices et
collaborateurs
Taux de fluctuation
faible de 2,8 %



Exercice des droits
de vote lors d'AG :
94 en Suisse
1'952 à l'étranger



Engagement ESG :
Dialogue avec
189 entreprises

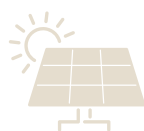
IST3 Infrastructure Global



Internet à très
haut débit
pour 6,8 millions
de ménages



Infrastructure
sociale
Environnement
d'apprentissage
inspirant pour
17'500 étudiantes et
étudiants



505 GWh
d'énergie
renouvelable
Electricité
pour 118'000
ménages

1 Points forts 2023

Lors de l'examen annuel de la stratégie ESG, le Conseil de fondation a confirmé la voie choisie: le cadre ESG définit d'une part les objectifs d'IST en tant qu'entreprise et fixe d'autre part ses priorités en tant que plateforme utilisée par près de 400 institutions de prévoyance pour des placements traditionnels et alternatifs (y compris l'immobilier). La stratégie d'IST s'aligne sur les objectifs et les attentes de ses clients, notamment en ce qui concerne l'orientation des placements vers des objectifs de durabilité.

1.1 Amélioration continue de la transparence des rapports

La publication de rapports transparents est un pilier important de notre stratégie de durabilité et ceux-ci ont été continuellement étoffés au cours de ces dernières années. Les nouveautés incluent notamment (1) l'accès à des données ESG complètes de MSCI, (2) l'établissement de rapports par

Sustainalytics dans le cadre des initiatives d'engagement, (3) un sondage ESG et la collecte de données ESG auprès des gestionnaires externes et (4) la saisie de données ESG pour les groupes de placements gérés par IST (immobilier direct et Infrastructure Global).

1.2 Evolutions réglementaires

IST suit attentivement les évolutions de la réglementation, en particulier pour le reporting ESG. Les rapports sont établis conformément aux normes et recommandations des associations professionnelles (ASIP, CAFP, AMAS), du Conseil fédéral (Swiss Climate Scores) ainsi que d'autres institutions (SSF). L'année dernière, les normes relatives au rapport de durabilité pour l'immobilier (suisse) ont été précisées, en ce sens que les acteurs du marché sont invités à s'appuyer sur les bases méthodologiques de la REIDA (Real Estate Investment Data Association), ce qu'IST met déjà en pratique.

Cependant, la collecte de données complètes et correctes reste un défi pour les intermédiaires financiers et les institutions de prévoyance, notamment parce que certaines entreprises cotées ne publient pas de rapport de durabilité ou parce que des définitions uniformes dans le domaine de la durabilité font encore défaut.

IST publie scrupuleusement les indicateurs ESG recommandés (voir également les annexes 1 et 2). En ce qui concerne la pertinence des indicateurs, nous attirons l'attention sur la définition parfois différente de certains d'entre eux, sur les divers modèles utilisés pour les calculer, ainsi que sur la disponibilité et la qualité limitées de certaines données. Pour les placements traditionnels, IST s'appuie sur les données de MSCI, qui peuvent différer de celles d'autres fournisseurs de données. A cet égard, il convient de noter qu'en avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul des notations ESG et des scores ESG pour les entreprises et les fonds. La suppression du facteur d'ajustement a entraîné une rétrogradation de la plupart des notations. Les indicateurs ESG doivent donc être interprétés avec une certaine prudence.



2 La durabilité chez IST

2.1 Vision, mission, valeurs et stratégie de développement durable

Notre stratégie de durabilité et nos convictions de placement découlent directement de la vision, de la mission et des valeurs d'IST ainsi que de la stratégie d'affaires.

VISION	Nous sommes le partenaire privilégié pour des solutions d'investissement de premier ordre innovantes et adaptées aux besoins.
MISSION	Nous contribuons à garantir durablement la prévoyance professionnelle grâce à des solutions d'investissement de premier ordre innovantes et adaptées aux besoins.
VALEURS	INDEPENDANCE : nous nous engageons exclusivement en faveur de nos clients COMPETENCE : notre expertise nous permet de proposer des solutions d'investissement de premier ordre ENGAGEMENT : nous sommes disposés à en faire plus pour nos clients, nos partenaires et notre personnel et à leur fournir le meilleur soutien possible INTEGRITE : nous sommes intègres dans tout ce que nous entreprenons
CONVICTION DE PLACEMENT	OBJECTIFS DE PLACEMENT : rendement, sécurité, gestion du risque, diversification BONNE GOUVERNANCE : culture d'entreprise, collaborateurs, processus robustes DURABILITE : perspective à long terme, rentabilité, engagement, intégration ESG UNIVERS DE PLACEMENT : recours à des indices de référence standards largement diversifiés en combinaison avec notre approche ESG
PRINCIPES DE DURABILITE	<ul style="list-style-type: none">• Intégration dans les processus de placement• Dialogue : nous privilégions l'engagement plutôt que l'exclusion• Représentation des intérêts des investisseurs• Publication de rapports transparents
STRATEGIE DE DURABILITE	<ul style="list-style-type: none">• Élément de la stratégie d'affaires• Consignée dans le cadre ESG de référence• Active, prospective et conforme aux normes du marché, mise en œuvre au niveau de l'entreprise et des groupes de placements

L'intégration active et prospective de critères de durabilité conformes aux normes de l'industrie de la gestion d'actifs est un élément important de notre processus de placement. IST s'appuie sur les messages fondamentaux de Swiss Sustainable Finance (SSF) et s'aligne sur les objectifs de développement durable de l'ONU (ODD).

En tant qu'entreprise, IST poursuit deux objectifs supérieurs, qui font partie intégrante de son cadre ESG. Elle ne poursuit pas de but lucratif et défend activement les intérêts de ses investisseurs. Cela inclut l'obtention de rendements conformes au marché et la prise en compte de critères de durabilité.

2.2 Stratégie ESG

2.2.1 Principes

- En tant qu'entreprise à but non lucratif, nous faisons profiter les investisseurs des gains réalisés par IST, généralement sous la forme d'une réduction des frais.
- Notre indépendance et une gouvernance stricte contribuent à la préservation des intérêts des investisseurs.
- En tant qu'entreprise, IST mesure divers critères ESG, par exemple les émissions de CO₂ (voir chapitre 2.2.2.1 ci-dessous).
- IST définit les critères d'exclusion sur la base des meilleures pratiques du marché et passe régulièrement en revue les critères appliqués au niveau des pays, des secteurs et des entreprises.
- L'exercice systématique des droits de vote et un engagement fort nous permettent d'exercer une influence sur le comportement des entreprises. IST est d'avis que cette approche est plus efficace qu'une simple exclusion de l'univers d'investissement.
- Les différentes approches ESG sont mises en œuvre en fonction des caractéristiques des groupes de placements, qu'ils soient gérés par des gestionnaires externes ou directement à l'interne (comme les placements immobiliers et en infrastructures). L'objectif suprême est de répondre aux besoins de nos investisseurs.

- IST rend compte de manière transparente à ses investisseurs, tant au niveau de l'entreprise que des groupes de placements.
- IST adhère aux 17 objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU.

Notre stratégie ESG est régulièrement passée en revue par le Conseil de fondation et continuellement affinée.



2.2.2 Environnement

2.2.2.1 Bilan carbone d'IST

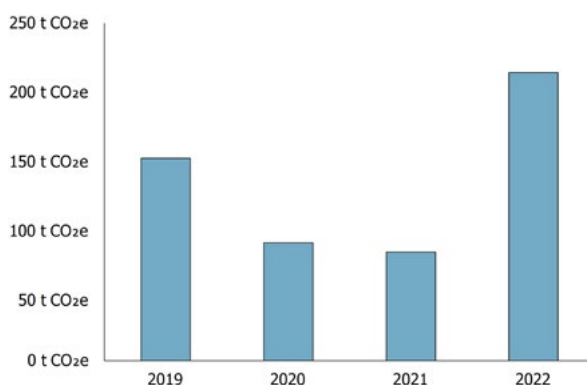
Avec le soutien de myClimate, IST collecte les données de consommation nécessaires pour calculer son empreinte carbone.

La méthodologie se fonde sur des normes

reconnues à l'international (ISO 14064, GHG Protocol, CDP, GRI) et couvre tous les gaz à effet de serre ayant un impact sur le climat.

L'évolution au cours des trois dernières années se présente comme suit :

Evolution des émissions de gaz à effet de serre d'IST



Différentes causes sont à l'origine de l'augmentation des émissions de gaz à effet de serre par rapport aux années précédentes :

- En raison des restrictions covid, aucun voyage d'affaires n'a été effectué par avion en 2021. Les voyages ont repris en 2022.
- Les voyages en avion pour nos investissements en infrastructures en Amérique du Nord et en Europe ont été la principale cause de l'augmentation des émissions liées aux déplacements professionnels. Ces voyages nous ont permis d'exercer nos tâches de gouvernance (séances de conseil d'administration) et de procéder à des évaluations des risques sur place. Nous avons également rendu visite à nos gestionnaires d'actifs externes à Londres dans le cadre de nos audits périodiques.
- Par rapport à 2019 (dernière année avant la pandémie), le nombre de vols long-courrier à destination de l'Amérique du Nord a augmenté.

- L'augmentation du télétravail par rapport à 2019 a toujours un impact positif.
- Augmentation du nombre de collaborateurs (équivalents plein-temps) de 23,4 (2019) à 28,8 (2022).

Les émissions de gaz à effet de serre par collaborateur se sont élevées à 7384 kg de CO₂e en 2022, en hausse d'environ 1 t CO₂e par rapport à l'année de référence 2019, principalement en raison des voyages en avion pour visiter les infrastructures nouvellement acquises en Europe et en Amérique du Nord. Les voyages d'affaires sont nécessaires pour assumer nos responsabilités dans le cadre de la surveillance de nos gestionnaires externes et des infrastructures majoritairement détenues par IST. Des règles internes garantissent que seuls les voyages en avion nécessaires sont autorisés et que les transports publics sont utilisés dans la mesure du possible. Etant donné qu'IST loue les locaux de l'immeuble de la Manessestrasse 87 à Zurich, les possibilités de réduire de

manière substantielle les émissions générées par le chauffage sont très limitées. Elles ont cependant pu être considérablement réduites.

2.2.2.2 Mesures

IST a identifié trois domaines où l'adoption d'un comportement responsable pouvait apporter une contribution positive durable à la réduction de son empreinte écologique.

Stratégie climatique

- Incitation à privilégier les transports publics, notamment en prenant en charge le coût de l'abonnement demi-tarif pour tous les collaborateurs
- Préférence pour les vidéoconférences / conférences téléphoniques à la place de réunions physiques impliquant des déplacements (voir chapitre 2.2.2.1 Bilan carbone d'IST)
- Nette réduction de la consommation de papier : impression des rapports mensuels et annuels réduite au strict minimum, relevés de dépôt électroniques (portail clients « MyIST »), gestion moderne des imprimantes, numérisation de la correspondance, signatures électroniques

Gestion des déchets et eau potable

- Fontaines à eau BWT hygiéniques au bureau de Zurich
- Tri des déchets

Gestion de l'énergie

- Electricité issue de sources durables en Europe et en Suisse
- Ampoules LED dans tous les locaux
- Régulation de la température dans les bureaux, notamment grâce à des plafonds rafraîchissants et des stores solaires, ainsi que par des aménagements favorisant la circulation de l'air

2.2.3 Dimension sociale

En ce qui concerne la dimension sociale des critères ESG, IST accorde une grande attention au bien-être des collaboratrices et collaborateurs, à la sécurité des données et à la protection de celles-ci contre une utilisation abusive. IST encourage également la collaboration avec des personnes partageant les mêmes idées en s'affiliant à des associations professionnelles et en siégeant dans leurs organes.

Collaborateurs

- Stratégie d'entreprise axée sur le long terme, pour le bien des investisseurs, des partenaires et du personnel d'IST
- Communication ouverte et transparente entre la direction, le Conseil de fondation et les collaboratrices et collaborateurs
- Politique du personnel durable avec pour objectif une faible fluctuation du personnel. L'ensemble du personnel est soumis à la charte de l'ASIP
- Affiliation des collaboratrices et collaborateurs à la caisse de pension PKG, une institution de prévoyance financièrement saine; toute obligation future de versements complémentaires de l'employeur et de l'employé ainsi que le subventionnement croisé des retraités par les actifs sont ainsi évités
- Répartition des cotisations à la caisse de pension favorable aux employés
- Encouragement de la formation continue
- Possibilité de télétravail conformément au règlement du personnel
- Réglementation des vacances en fonction de l'âge et de l'ancienneté, y compris congé sabbatique
- Sensibilisation des collaboratrices et collaborateurs aux thèmes de la durabilité et formations ESG

2 La durabilité chez IST

Sécurité et santé au travail

- Postes de travail ergonomiques et modernes pour tous les collaboratrices et collaborateurs
- Bureaux modernes, lumineux et spacieux dans un emplacement urbain bien desservi par les transports publics et facile d'accès

Diversité et égalité des chances

- Promotion de l'égalité des chances et de la diversité, deux éléments importants de la culture d'entreprise d'IST
- Règlement du personnel exhaustif et détaillé comme base d'une collaboration répondant aux exigences de notre époque

Sécurité et protection des données

- Priorité absolue donnée à la sécurité et à la protection des données personnelles, restrictions d'accès aux zones sensibles
- Système d'archivage sécurisé pour les courriels, contrats, etc.
- Equipement de tous les collaboratrices et collaborateurs en ordinateurs portables pour une flexibilité maximale
- Stockage des données sur des serveurs en Suisse ou dans un pays disposant d'une législation adéquate en matière de protection des données

2.2.4 Gouvernance

Conformément à sa charte et à sa stratégie, IST présente sa gouvernance d'entreprise de manière transparente et la publie sur son site Internet. En outre, IST s'engage à respecter les principes d'intégrité et de loyauté définis dans la Charte de l'ASIP et le Code de déontologie dans le domaine de la prévoyance professionnelle.

- Respect de l'éthique professionnelle et égalité de traitement des investisseurs ancrés dans les statuts, la charte et le règlement du personnel

- Politique de rémunération moderne liée aux performances (Conseil de fondation, comités d'investissement et collaboratrices et collaborateurs)
- Indépendance du Conseil de fondation, des commissions et des comités d'investissement, composés de représentant.e.s des investisseurs et d'experts indépendants
- Séparation des pouvoirs et instruments de contrôle destinés à prévenir les risques de corruption et de fraude
- Indépendance financière d'IST, garantie par d'importantes réserves affectées
- Souscription pour les organes et les collaboratrices et collaborateurs d'IST d'une assurance responsabilité des organes et d'une assurance de responsabilité professionnelle couvrant également la fraude
- Gestion du risque et conformité : cadre exhaustif de gestion des risques et système de contrôle interne (SCI) moderne, mis en œuvre et vérifié par l'organe de révision, englobant l'ensemble de l'entreprise et la structure de direction afin de garantir un contrôle à l'échelle de l'entité, ainsi que les processus et l'environnement informatique. Système de conformité garantissant le respect des prescriptions légales et réglementaires ainsi que la conformité aux normes de la branche
- Cybersécurité : protection de l'infrastructure informatique (par ex. cryptage des courriels, système décentralisé, sauvegardes, mesures de sensibilisation des collaboratrices et collaborateurs, etc.) en collaboration avec des prestataires externes
- Outils de gestion du risque : identification et gestion des risques à l'aide de différents systèmes informatiques et de services de prestataires externes (par ex. Bloomberg, StyleAnalytics, SCADA-Tool (système de surveillance technique pour les parcs éoliens ou solaires) etc.).



3 IST en tant qu'investisseur

Nous sommes convaincus qu'une politique d'investissement durable tend à améliorer le rapport risque/rendement de nos placements sans qu'il en résulte une réduction de la performance. La politique de durabilité d'IST se base sur la Constitution fédérale et les conventions signées par la Suisse, qui s'alignent en grande partie sur les dix principes du « Pacte mondial des Nations unies » (droits de l'homme et du travail, protection de l'environnement, corruption).

IST défend les intérêts de ses investisseurs et leur propose une large gamme de produits. Celle-ci comprend des investissements directs et indirects gérés de manière active par IST dans les domaines des placements mixtes, de l'immobilier et des infrastructures. De plus, IST se positionne

comme une plateforme de solutions d'investissement gérées par des gestionnaires externes. Les aspects de la durabilité sont pris en compte à différents niveaux du processus d'investissement. Un processus d'investissement durable comprend à la fois des investissements responsables et des investissements conformes aux critères ESG. IST agissant d'une part dans son rôle de gérant et d'autre part en tant que plateforme, une approche différenciée des facteurs ESG pris en considération dans les différents groupes de placements est nécessaire.

Approches ESG et principes en matière de placement

Exclusions	<ul style="list-style-type: none"> – Orientation vers la liste SVVK-ASIR avec des compléments spécifiques à IST – Application obligatoire pour tous les groupes de placements
Stewardship actif (Exercice des droits de vote et engagement)	<ul style="list-style-type: none"> – Influence active sur la gestion de l'entreprise (gouvernance) via l'exercice des droits de vote et des initiatives d'engagement – Obligatoire pour les groupes de placements en actions, uniquement engagement pour les groupes de placements en obligations
Intégration ESG	Prise en considération des risques ESG dans le processus d'investissement et de mise en œuvre des mandats actifs par les gérants externes
Stratégies de placement: Orientation sur des objectifs ESG	Implémenté dans les groupes de placements suivants : <ul style="list-style-type: none"> – IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR – IST EUROPE INDEX SRI et IST GLOBE INDEX SRI
Durabilité dans les actifs privés (Private Assets)	<ul style="list-style-type: none"> – Stratégies durables pour les investissements en immobilier direct – IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL investit dans les énergies renouvelables et l'infrastructure sociale
Sélection et surveillance des gérants	Signataire des UN PRI ou existence d'un concept ESG crédible
Reporting transparent (Indicateurs des associations professionnelles)	<ul style="list-style-type: none"> – Investissement dans les données (MSCI ESG Manager) pour les placements traditionnels – Obtention des données auprès des gérants externes pour les actifs privés ou mesures propres (immobilier direct)

Processus de sélection des gérants

IST sélectionne et surveille les gérants selon une approche « best in class ». La condition préalable à l'attribution d'un mandat est la signature de l'initiative UN PRI ou l'existence d'un concept ESG crédible.

Lors de la sélection et du contrôle périodique des gérants externes, une due diligence opérationnelle est menée afin d'examiner et de documenter le cadre ESG et l'application des approches qui y sont décrites. Six gérants externes ont fait l'objet d'une due diligence opérationnelle en 2023.

3.1 Exercice des droits de vote

IST exerce les droits de vote liés aux actions suisses depuis 2008 et a étendu cette pratique aux actions étrangères à partir de 2020. Les droits de vote sont exercés par le gérant de portefeuille responsable par l'intermédiaire de la plateforme ISS. Au cours de l'année écoulée, le Conseil de fondation d'IST a exercé activement les droits des actionnaires lors de 94 assemblées générales ordinaires et extraordinaires de sociétés anonymes suisses. Les propositions du conseil d'administration de 17 entreprises concernant des points à l'ordre du jour ont été entièrement ou partiellement rejetées. Les droits de vote sont exercés sur la base des recommandations d'un conseiller en vote externe reconnu et du règlement du Conseil de fondation relatif à l'exercice des droits de vote. Des informations détaillées sur le comportement de vote lors de chaque assemblée générale sont disponibles sur le site Internet d'IST (istfunds.ch/fr/nachhaltigkeit/). Les droits de vote liés aux actions d'entreprises étrangères sont exercés par les gérants externes. Leur comportement de vote est également publié sur le site Internet d'IST (istfunds.ch/fr/nachhaltigkeit/).

3.2 Engagement

IST considère que le dialogue avec les entreprises dans le but d'induire un changement de comportement dans le domaine ESG est une première étape importante et un complément efficace à l'exclusion de ces entreprises de l'univers d'investissement. Nous sommes convaincus qu'à long terme, l'exercice d'une influence sur le comportement ESG des entreprises favorisera davantage la transition vers une économie climatiquement neutre que la simple exclusion des firmes avec une empreinte carbone élevée. Depuis 2021, IST poursuit deux stratégies d'engagement en collaboration avec Sustainalytics :

Material Risk Engagement (MRE)

Nous cherchons le dialogue avec les entreprises présentant un risque ESG élevé selon la méthodologie de Sustainalytics, leur proposons des améliorations et surveillons la mise en œuvre de celles-ci.

Engagement thématique

IST soutient l'initiative « Sustainable Forests and Finance » (Forêts et finance durables). L'objectif est de convaincre par le dialogue les producteurs (huile de palme, soja, viande) des régions de forêts tropicales, les intermédiaires et les banques qui financent ces activités d'adopter une gestion durable. Cette initiative portant sur une période de trois ans a été lancée en été 2021.

Processus d'engagement



*Evaluation de l'ajout de l'entreprise à la liste des exclusions

Les gérants externes mandatés pour la gestion de nos groupes de placements mettent en œuvre leur propre programme d'engagement (par ex. en collaboration avec Ethos) et rendent compte à ce sujet. Ces démarches sont complémentaires aux initiatives ci-dessus dans lesquelles IST s'est engagée. En outre, les clients d'IST peuvent également mener leurs propres programmes d'engagement. Chaque année, IST publie un rapport d'engagement ainsi que des rapports périodiques de Sustainalytics sur son site Internet.

3 IST en tant qu'investisseur

3.3 Liste d'exclusion

Depuis 2018, des critères d'exclusion au niveau des pays, des secteurs d'activité et des entreprises ont été appliqués progressivement à tous les groupes de placements. Ces critères se basent sur la liste de recommandations de l'Association suisse pour des investissements responsables (SVVK – ASIR), les Principes pour l'investissement responsable des Nations unies, la loi fédérale sur le matériel de guerre du 13 février 1996 ainsi que les pays à l'encontre desquels le gouvernement suisse a pris des sanctions. La liste des exclusions est publiée sur le site Internet d'IST (istfunds.ch/fr/nachhaltigkeit/).

Dix-sept entreprises fabriquant des armes proscrites et quatre entreprises actives dans l'extraction de charbon et la production d'électricité à partir du charbon sont exclues de l'univers de placement à fin 2023. S'y ajoutent 16 pays dans lesquels aucun investissement n'est effectué.

Composition de la liste d'exclusions			
ASIR	Exclusions thématiques / sectorielles	Exclusions de pays	Engagement / violation des critères normatifs
<ul style="list-style-type: none">– Armes nucléaires– Munitions à fragmentation et mines antipersonnel	<ul style="list-style-type: none">– Extraction de charbon et production d'électricité à partir de charbon (CA > 25%)	<ul style="list-style-type: none">– Embargo sur les armes du Conseil de sécurité de l'ONU– OFAC– Sanctions suisses	<ul style="list-style-type: none">– Exclusion d'entreprises non disposées à coopérer– Violation des critères normatifs

Les critères d'exclusion sont régulièrement revus et adaptés si nécessaire.

3.4 Intégration de critères de durabilité dans le processus d'investissement

La grande majorité des gérants externes mandatés pour nos groupes de placements traditionnels gérés selon une stratégie active appliquent, entre autres, l'approche ESG « Intégration », qui prend en compte les risques et opportunités ESG dans les analyses financières et les processus de décision d'investissement traditionnels. Ces facteurs peuvent avoir une incidence sur l'estimation des flux de trésorerie futurs ou sur les taux d'actualisation. Les fiches d'information ESG publiées sur le site Internet d'IST renseignent sur les approches de durabilité appliquées à chaque groupe de placements.

3.5 Stratégie d'impact

Après le lancement du nouveau groupe de placements IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR au 4^e trimestre 2022, le premier investissement dans une entreprise du secteur de la santé a pu être réalisé au cours de l'exercice écoulé. D'autres investissements intéressants sont actuellement en cours d'examen.

Le groupe de placements se concentre sur les aspects sociaux et environnementaux du développement durable. Il répond aux exigences de l'article 9 du règlement européen Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) pour les investissements d'impact et mesure les investissements à l'aide des 17 ODD. Jusqu'à présent, des promesses de capitaux de 92 millions d'euros ont été reçues. Le closing final est prévu au 1^{er} novembre 2024.



3.6 Reporting

3.6.1 Publication sur le site Internet

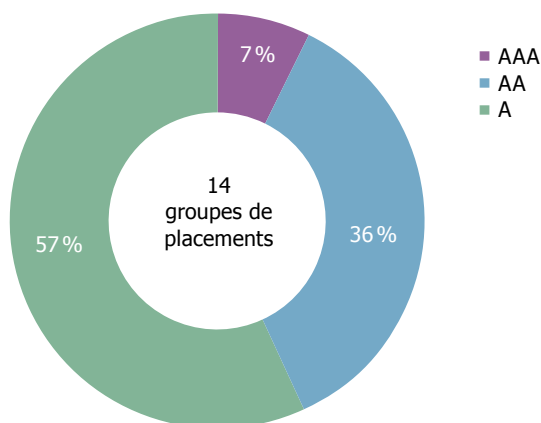
IST rend compte de manière transparente et exhaustive de ses activités dans le domaine de la durabilité. Tous les documents pertinents, en particulier les rapports sur l'exercice des droits de vote et sur les initiatives d'engagement ainsi que le rapport annuel de durabilité sont publiés sur son site Internet.

3.6.2 Rapports MSCI ESG

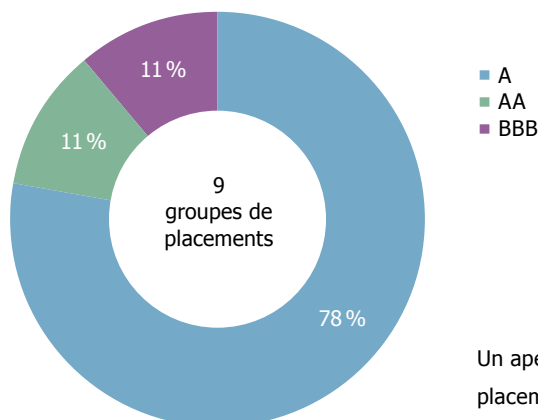
Depuis la fin du 3^e trimestre 2021, IST publie sur son site Internet les rapports MSCI ESG actualisés sur une base trimes-

trielle pour ses groupes de placements traditionnels, pour autant que ces informations soient mises à disposition par MSCI. L'aperçu des notations MSCI ESG (annexe 1) pour nos produits montre une forte prédominance de notations AA-, en particulier pour les groupes de placements en actions. En avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul des notations ou scores ESG. En raison de la suppression du facteur d'ajustement, la notation de la plupart des entreprises et fonds (y. c. les groupes de placements IST) a été rétrogradée d'un échelon.

Répartition des groupes de placements en actions par notation ESG



Répartition des groupes de placements en obligations par notation ESG



Un aperçu détaillé pour tous les groupes de placements figure à l'annexe 1.

3.6.3 Fiches d'information par groupe de placements

En 2023, les fiches d'information ESG ont été actualisées en collaboration avec les gestionnaires externes. Elles donnent un aperçu des approches de gestion appliquées et contiennent notamment des déclarations sur les exclusions d'entreprises et/ou de pays, sur l'exercice des droits de vote, sur les activités d'engagement ainsi que sur l'intégration des facteurs ESG dans le processus d'investissement. Elles résument en outre les grands axes de la stratégie du gérant mandaté et renseignent sur les spécificités (p. ex. adhésion à une alliance zéro émission nette).

3.6.4 Indicateurs pour les groupes de placements traditionnels

En 2022, le Conseil fédéral a publié les « Swiss Climate Scores » afin d'améliorer la transparence climatique des investissements financiers. Ils incluent des indicateurs qui reflètent aussi bien la situation actuelle d'entreprises multinationales figurant en portefeuille (situation effective) que le positionnement actuel de ces mêmes firmes par rapport aux objectifs climatiques globaux (objectif de zéro émission nette d'ici 2050). L'application des « Swiss Climate Scores » se fait sur une base volontaire. Différentes associations sectorielles ont également publié des recommandations et des indicateurs pour le reporting ESG :

- CAFP : indicateurs environnementaux pour les groupes de placements immobiliers à investissement direct; dans sa recommandation publiée le 5 décembre 2023, la CAFP préconise à ses membres de s'appuyer sur la norme REIDA
- AMAS : indicateurs environnementaux pour les fonds immobiliers de droit suisse
- Reporting ESG de l'ASIP : normes et indicateurs pour les caisses de pension

IST applique ces recommandations et met les données pertinentes à disposition afin de répondre à l'exigence d'un reporting exhaustif, précis et neutre. Il convient néanmoins de souligner que les données ne sont pas disponibles pour tous les indicateurs de manière complète et dans une qualité suffisante. Une évaluation critique des indicateurs ESG nous paraît toujours appropriée, notamment en ce qui concerne les définitions utilisées, l'exhaustivité et la qualité des données ou le périmètre couvert, la source des données, ainsi que les modèles appliqués. IST se procure toutes les données auprès de MSCI, afin de permettre également des comparaisons entre les groupes de placements et avec la concurrence. Sur la base des recommandations susmentionnées et pour autant que les données soient disponibles, nous présentons en annexe un aperçu des indicateurs pertinents (et une comparaison avec l'exercice précédent) pour les groupes de placements traditionnels.

3.6.5 Reporting ESG pour les groupes de placements immobiliers

3.6.5.1 Placements immobiliers directs en Suisse

En été 2021, la direction d'IST a décidé de collecter les chiffres relatifs à la consommation d'électricité, de chaleur (consommation d'énergie) et d'eau pour les deux groupes de placements IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE et IMMOBILIER SUISSE FOCUS gérés à l'interne. Les bases de planification pour le calcul de la surface de référence énergétique (SRE) des bâtiments ont été élaborées à cette fin. Les surfaces de référence énergétique (SRE) ainsi que les chiffres de consommation mesurés (et non pas calculés) sont disponibles pour tous les biens immobiliers du périmètre couvert. IST a développé pour les deux groupes de placements immobiliers directs précités une stratégie de durabilité qui reflète notre philosophie orientée vers les investisseurs et la pratique.

- Les aspects économiques, écologiques et sociaux sont pris en compte de manière équivalente.
- Les objectifs et les mesures dans le domaine environnemental sont mis en œuvre à condition qu'ils se justifient du point de vue économique et soient techniquement réalisables.
- L'accent est mis sur la transparence des rapports, et en particulier des indicateurs, qui vont au-delà des recommandations de l'AMAS et de la CAFP. La méthodologie de REIDA est appliquée.

L'annexe 2 renseigne en détail sur les indicateurs ESG pertinents de la CAFP pour les deux groupes de placements.

3.6.5.2 Placements immobiliers indirects en Suisse

Nous présentons pour la première fois des indicateurs ESG pour le groupe de placements IST IMMO INVEST SUISSE, qui détient des placements immobiliers indirects en Suisse. Ces chiffres sont basés sur les informations communiquées par les fonds sous-jacents jusqu'à la fin janvier 2024. Même si tous les gestionnaires de fonds sous-jacents ne publient pas encore de données ESG, IST attend d'eux qu'ils suivent les recommandations de l'AMAS et de la CAFP. Le périmètre des données ESG communiquées devrait ainsi s'élargir et une harmonisation des méthodes de calcul est escomptée ces prochaines années. L'annexe 3 fournit des informations sur IST IMMO INVEST SUISSE, pour autant que des données aient été fournies par les fonds sous-jacents.

3.6.6 Reporting ESG pour le groupe de placements Infrastructure Global

IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL («IST3 IG») est un groupe de placements géré activement qui investit dans des actifs d'infrastructure situés dans les pays de l'OCDE, soit directement (co-investissements ou fonds d'investissement individuels), soit indirectement par le biais de fonds diversifiés (fonds du marché primaire ou secondaire). IST3 IG n'a pas d'échéance fixe et est structuré comme un fonds ouvert, afin que l'horizon d'investissement concorde avec la durée de vie économique de ses actifs. L'objectif principal est d'obtenir des rendements sur distribution stables et prévisibles. Dès lors, IST3 IG investit principalement dans des infrastructures privées faiblement corrélées avec les cycles économiques dans les secteurs suivants : transports, production d'énergie, transport, distribution et stockage d'énergie, eau potable et eaux usées, communication et infrastructures.

Alignement sur les ODD de l'ONU

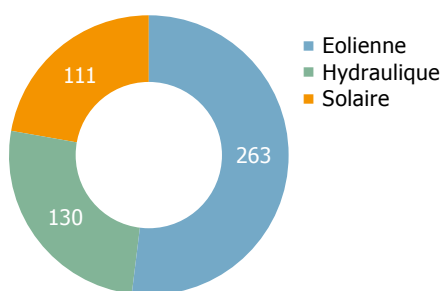
IST3 IG soutient les objectifs de développement durable des Nations unies et apporte une contribution positive directe à la réalisation de 12 des 17 objectifs (en couleur) :



Production d'électricité à partir de sources renouvelables

21 % de la fortune (CHF 207 millions) sont investis dans le secteur des énergies renouvelables, en particulier dans des installations éoliennes, solaires et hydrauliques aux Etats-Unis, en Allemagne, en Espagne, au Portugal, en France et, dans une moindre mesure, en Inde. La puissance électrique d'environ 505 GWh ainsi générée alimente quelque 118'000 ménages dans les pays précités.

Répartition de la production d'énergies renouvelables (en GWh)



La production d'électricité à partir de sources d'énergie renouvelables a permis d'économiser environ 338'000 t CO₂ par rapport à la production d'énergie traditionnelle.

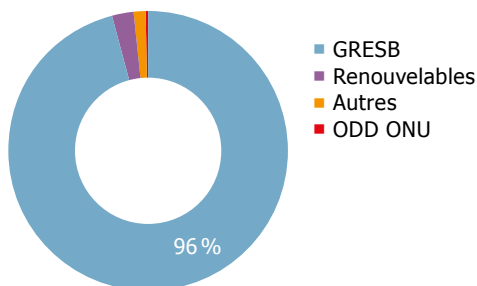
Empreinte carbone

En 2023, tous les gestionnaires externes de placements en infrastructures ont été invités à communiquer leur empreinte carbone sur la base de leurs propres mesures. Les résultats consolidés se présentent comme suit :

	Indicateur	Taux de couverture
Empreinte carbone en t	85'200 t CO ₂ e	88 %
– de scope 1	77'700 t CO ₂ e	88 %
– de scope 2 ¹	87'500 t CO ₂ e	88 %
Intensité carbone (par mio. USD de CA)	365 t	88 %

Normes internationales²

On observe une tendance claire à l'utilisation généralisée des normes GRESB dans les rapports de durabilité pour les investissements en infrastructure mondiaux. 95,9 % des émissions de CO₂ pertinentes pour le portefeuille IST3 IG sont couvertes par le GRESB :



Comité HSE

Le comité « Health, Safety and Environmental » (HSE) d'IST3 INFRASTRUCTURE GLOBAL a été constitué en 2021 et se réunit régulièrement. Les analyses des risques effectuées en 2022 pour toutes les participations directes dans le domaine des énergies renouvelables ont conduit à la définition de mesures qui sont mises en œuvre en continu.

¹ En raison de leur disponibilité insuffisante, les données de scope 3 ne sont pas présentées.

² www.gresb.com; GRESB est une organisation indépendante qui fournit aux investisseurs et aux gestionnaires des données de performance ESG validées et des critères de comparaison afin d'améliorer les informations commerciales, l'engagement sectoriel et la prise de décision.
www.unpri.org/; Principes des Nations unies pour l'investissement responsable.

4 Affiliations



Konferenz der Geschäftsführer
von Anlagestiftungen
Conférence des Administrateurs
de Fondations de Placement

En tant que membre de la **KGAST** (Conférence des Administrateurs de Fondations de placement, CAFP), IST s'engage à offrir des services transparents à un coût avantageux.



En tant que membre de l'**ASIP** (Association suisse des institutions de prévoyance), IST soutient ses objectifs en maintenant et en encourageant la prévoyance professionnelle.



Par son adhésion à **SSF** (Swiss Sustainable Finance), IST soutient la promotion de la Suisse en tant que site de premier plan pour les investissements durables et accompagne les évolutions de la réglementation dans ce domaine.



En sa qualité de membre de la Fondation pour la promotion de la **responsabilité propre dans la prévoyance professionnelle**, IST s'engage pour la formation et le perfectionnement des organes de direction et pour le développement continu de la prévoyance professionnelle.



L'association « **Renseignements LPP** » fournit des renseignements sur les questions relatives aux caisses de pension et à la prévoyance en général.

5 Perspectives

Nous passons régulièrement en revue notre cadre ESG et prenons les mesures nécessaires pour le développer. Nous nous attendons à un durcissement des exigences réglementaires et à l'introduction de nouvelles normes par les associations de branche dans un avenir proche, notamment dans le domaine du reporting.

Après trois ans d'expérience avec la stratégie ESG actuelle, nous avons prévu de la revoir en profondeur en 2024. Tant les objectifs que les approches ESG, la collecte de données ESG et le reporting seront soumis à un examen critique. Les conclusions de cet examen seront intégrées dans la stratégie ESG révisée. Comme par le passé, nous voulons nous aligner sur les besoins de nos clients et présenter un reporting ESG transparent.



Annexe 1 : aperçu des indicateurs ESG par groupe de placements et variation par rapport à l'exercice précédent³

Groupe de placements	Couverture ESG (%)			Score ESG (1-10)			Notation ESG (AAA-CCC)			Intensité carbone (scope 1 & 2) (t CO ₂ e/mio USD de revenus)			Couverture de l'intensité carbone (scope 1 & 2) (%)			Empreinte carbone (scope 1 & 2) (t CO ₂ e/mio USD investis)		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
IST Mixta Optima 15	68.40	66.26	2.14	6.87	7.25	-0.38	A	AA	KB	KB	n.a.	46.23	40.24	5.99	KB	KB	n.a.	
IST Mixta Optima 25	69.33	66.54	2.79	6.88	7.43	-0.55	A	AA	KB	KB	n.a.	49.19	44.19	5.00	KB	KB	n.a.	
IST Mixta Optima 35	73.97	71.66	2.31	6.88	7.55	-0.67	A	AA	89.85	KB	n.a.	54.79	49.34	5.45	KB	KB	n.a.	
IST Mixta Optima 75	87.51	86.99	0.51	7.01	8.11	-1.10	A	AA	92.76	124.30	-31.54	74.41	66.75	7.66	47.13	55.33	-8.19	
IST2 Mixta Optima 30	71.63	68.88	2.75	6.92	7.63	-0.71	A	AA	82.86	113.65	-30.79	58.53	52.71	5.82	KB	KB	n.a.	
IST Marché Monétaire CHF	77.40	66.07	11.33	6.85	9.06	-2.22	A	AAA	174.98	198.64	-23.67	56.55	63.38	-6.83	KB	119.57	n.a.	
IST Global Corporates IG Hedged CHF	88.30	89.94	-1.64	6.76	7.74	-0.98	A	AA	186.80	201.33	-14.53	88.17	87.85	0.32	54.15	69.53	-15.39	
IST Obligations Etrangères CHF	92.51	93.01	-0.50	7.37	8.06	-0.69	AA	AA	31.37	30.25	1.12	85.63	82.90	2.73	KB	22.16	n.a.	
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	64.79	69.97	-5.18	7.10	7.40	-0.30	A	AA	KB	KB	n.a.	29.91	27.22	2.69	KB	KB	n.a.	
IST Obligations Suisses Index	86.86	87.60	-0.74	6.88	7.35	-0.48	A	A	20.94	41.05	-20.11	71.48	72.85	-1.37	KB	KB	n.a.	
IST Emprunts conv. Global Hedged (CHF)	96.81	93.30	3.51	6.46	6.90	-0.44	A	A	KB	KB	n.a.	48.36	44.08	4.28	KB	KB	n.a.	
IST Governo Bond Hedged CHF	100.00	99.12	0.88	6.25	6.36	-0.12	A	A	KB	KB	n.a.	6.58	6.46	0.12	n.a.	n.a.	n.a.	
IST Governo Bond	100.00	99.12	0.88	6.25	6.40	-0.15	A	A	KB	KB	n.a.	12.52	12.35	0.17	n.a.	n.a.	n.a.	
IST Obligations Etrangères	64.79	69.97	-5.18	7.10	7.66	-0.56	A	AA	KB	KB	n.a.	44.65	41.98	2.67	KB	KB	n.a.	
IST Obligations Emerging Markets	98.56	98.14	0.42	4.84	4.67	0.16	BBB	BBB	KB	KB	n.a.	1.64	4.18	-2.54	KB	KB	n.a.	
IST Actions Suisse Valeurs Complément.	99.01	98.38	0.64	6.91	9.34	-2.43	A	AAA	38.05	48.77	-10.73	98.74	97.48	1.26	18.59	17.02	1.57	
IST Actions Suisses SMI Index	98.87	98.89	-0.02	7.75	9.91	-2.16	AA	AAA	91.62	132.23	-40.61	98.85	98.45	0.41	54.06	63.46	-9.40	
IST Actions Suisses SPI Plus	95.95	94.85	1.10	7.27	9.19	-1.92	AA	AAA	99.51	134.40	-34.89	95.39	94.10	1.29	61.51	68.15	-6.65	
IST2 Actions Suisses Minimum Variance	100.00	100.00	0.00	7.59	9.12	-1.54	AA	AAA	13.96	18.39	-4.43	99.41	99.81	-0.40	4.00	5.27	-1.27	
IST2 Actions Suisses SPI Plus	95.95	94.85	1.10	7.27	9.19	-1.92	AA	AAA	99.51	134.41	-34.89	95.32	94.08	1.24	61.51	68.15	-6.65	
IST Actions Global Low Vol	98.86	98.76	0.10	7.07	8.52	-1.45	A	AA	70.12	100.28	-30.16	98.63	97.83	0.80	31.40	40.09	-8.69	
IST America Small Mid Cap	99.37	99.10	0.27	5.99	7.12	-1.13	A	A	166.14	214.79	-48.65	96.79	96.66	0.13	64.20	67.76	-3.56	
IST Europe Index SRI	100.00	100.00	0.00	9.10	9.23	-0.13	AAA	AAA	54.62	63.41	-8.79	99.76	99.77	-0.01	30.07	28.08	1.99	
IST Europe Small Mid Caps	91.06	86.85	4.21	6.90	8.60	-1.69	A	AAA	59.20	60.99	-1.79	88.83	86.33	2.49	28.38	24.64	3.74	
IST Global Small Mid Caps	94.33	93.74	0.60	5.90	6.86	-0.96	A	A	230.17	211.89	18.28	92.22	93.25	-1.03	97.96	72.84	25.12	
IST Globe Index Hedged	99.60	99.57	0.03	6.92	7.79	-0.88	A	AA	109.70	137.99	-28.29	57.24	61.45	-4.20	43.43	46.72	-3.29	
IST Globe Index	99.60	99.57	0.03	6.92	8.35	-1.43	A	AA	109.71	137.99	-28.28	98.82	98.05	0.77	43.43	46.72	-3.29	
IST Globe Index SRI	99.85	99.93	-0.08	8.40	9.58	-1.17	AA	AAA	67.13	76.21	-9.08	99.53	99.71	-0.18	24.65	23.67	0.98	
IST Actions Emerging Markets	95.05	95.57	-0.52	6.29	7.37	-1.08	A	AA	108.79	226.26	-117.47	94.09	95.51	-1.42	66.22	112.99	-46.77	
IST Global REIT	100.00	100.00	0.00	5.73	7.28	-1.55	A	AA	76.77	74.42	2.35	98.55	99.15	-0.61	6.50	5.07	1.43	

³ Source: MSCI ESG Manager; KB: pas de reporting, car la couverture est <50%. Les définitions des indicateurs de MSCI peuvent diverger d'autres définitions (Swiss Climate Scores, ASIP, AMAS etc.). En avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul des notations et scores ESG (suppression du facteur d'ajustement, ce qui a de manière générale conduit à une rétrogradation des évaluations). Voir les remarques au chapitre 1.2 ci-avant concernant la disponibilité et la qualité des données.

Groupe de placements	Couverture de l'empreinte carbone (scope 1 & 2) (%)			Exposition (valeur de marché) combustibles fossiles (%)			Exposition (revenus) combustibles fossiles (%)			Exposition (valeur de marché) charbon thermique (%)			Exposition sans orientation vers les objectifs climatiques (%)			Couverture de l'exposition sans orientation vers les objectifs climatiques (%)		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
	IST Mixta Optima 15	30.81	29.99	0.82	2.52	2.44	0.07	0.67	0.77	-0.11	0.99	0.91	0.08	24.61	24.61	0.00	60.00	38.58
IST Mixta Optima 25	37.95	36.92	1.03	2.57	2.06	0.51	0.63	0.60	0.03	1.02	0.81	0.21	24.39	24.39	0.00	72.06	42.97	29.09
IST Mixta Optima 35	44.95	43.06	1.89	3.09	2.67	0.42	0.79	0.86	-0.06	1.17	0.95	0.22	24.77	24.77	0.00	77.02	48.32	28.71
IST Mixta Optima 75	70.70	64.36	6.34	3.92	3.24	0.68	1.16	1.08	0.08	1.43	1.01	0.41	24.49	20.55	3.94	92.26	66.32	25.94
IST2 Mixta Optima 30	45.60	43.73	1.88	2.86	2.52	0.33	0.79	0.81	-0.02	1.13	0.94	0.19	24.61	17.72	6.90	72.31	51.62	20.69
IST Marché Monétaire CHF	37.14	52.81	-15.67	4.73	1.23	3.50	2.08	0.12	1.96	1.03	1.12	-0.10	28.50	16.65	11.85	51.18	63.33	-12.14
IST Global Corporates IG Hedged CHF	78.81	79.49	-0.68	13.77	17.16	-3.39	3.70	5.98	-2.27	4.46	3.23	1.23	16.19	29.14	-12.94	76.39	84.00	-7.61
IST Obligations Etrangères CHF	48.62	53.25	-4.63	3.69	4.34	-0.65	1.12	1.45	-0.33	2.68	1.91	0.77	22.75	30.99	-8.25	50.78	76.40	-25.63
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	17.28	15.95	1.33	1.34	0.71	0.63	0.10	0.09	0.01	0.69	0.30	0.39	0.00	0.00	0.00	48.89	21.44	27.44
IST Obligations Suisses Index	25.97	28.13	-2.16	1.00	1.27	-0.27	0.06	0.09	-0.03	0.32	0.50	-0.18	0.00	0.00	0.00	36.16	72.50	-36.35
IST Emprunts Conv. Global Hedged (CHF)	48.36	43.45	4.91	7.55	3.99	3.56	0.41	0.18	0.23	3.54	3.38	0.16	47.45	47.45	0.00	91.04	43.77	47.27
IST Governo Bond Hedged CHF	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.11	4.59	21.52
IST Governo Bond	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.11	8.78	17.34
IST Obligations Etrangères	25.80	24.60	1.20	2.00	1.10	0.91	0.15	0.14	0.01	1.03	0.46	0.57	0.00	0.00	0.00	48.89	33.07	15.81
IST Obligations Emerging Markets	0.57	0.50	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	34.92	4.18	30.74
IST Actions Suisses Valeurs Complément.	95.30	97.48	-2.18	2.42	2.00	0.42	0.33	0.21	0.12	2.42	2.00	0.42	40.89	57.55	-16.65	95.56	97.48	-1.92
IST Actions Suisses SMI Index	98.85	98.45	0.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.09	20.78	-3.69	100.00	98.45	1.55
IST Actions Suisses SPI Plus	95.37	94.10	1.27	0.97	0.00	0.97	0.13	0.00	0.13	0.97	0.00	0.97	20.13	19.19	0.94	97.02	94.10	2.92
IST2 Actions Suisses Minimum Variance	98.72	99.81	-1.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.61	16.90	-2.29	99.31	99.81	-0.50
IST2 Actions Suisses SPI Plus	95.31	94.08	1.23	0.96	0.00	0.96	0.13	0.00	0.13	0.96	0.00	0.96	20.13	19.18	0.95	97.02	94.08	2.95
IST Actions Global Low Vol	98.63	97.83	0.80	16.11	11.86	4.25	4.67	4.67	-0.01	3.84	2.36	1.48	25.92	28.40	-2.49	100.00	97.33	2.67
IST America Small Mid Cap	96.58	95.03	1.55	7.14	8.23	-1.08	2.76	3.50	-0.75	1.59	1.68	-0.09	32.02	38.94	-6.92	99.00	96.28	2.72
IST Europe Index SRI	99.76	99.77	-0.01	5.47	5.56	-0.09	0.37	0.48	-0.12	0.40	1.14	-0.74	9.39	22.04	-12.65	99.81	99.77	0.05
IST Europe Small Mid Caps	88.83	85.80	3.03	4.22	0.00	4.22	0.06	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00	28.87	43.02	-14.15	88.70	85.80	2.90
IST Global Small Mid Caps	92.11	92.18	-0.08	6.64	5.85	0.79	2.13	2.27	-0.14	2.09	1.66	0.43	36.15	39.76	-3.60	94.89	92.66	2.23
IST Globe Index Hedged	57.19	61.35	-4.16	7.69	8.59	-0.90	2.47	3.11	-0.64	2.23	2.29	-0.06	27.29	22.54	4.75	99.74	61.28	38.47
IST Globe Index	98.74	97.90	0.83	13.28	13.71	-0.43	4.26	4.96	-0.69	3.85	3.66	0.19	27.29	35.96	-8.67	99.74	97.79	1.96
IST Globe Index SRI	99.53	99.62	-0.08	5.35	5.46	-0.11	0.58	0.68	-0.11	0.49	0.47	0.02	21.54	32.88	-11.34	99.94	99.13	0.80
IST Actions Emerging Markets	94.09	95.51	-1.42	6.00	8.12	-2.12	1.15	3.89	-2.74	2.77	2.56	0.21	40.23	49.50	-9.27	96.52	95.22	1.30
IST Global REIT	98.55	99.15	-0.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.56	10.03	-1.48	100.00	98.99	1.01

Annexe 1 : aperçu des indicateurs ESG par groupe de placements et variation par rapport à l'exercice précédent³

Groupe de placements	Trajectoire de température (°C)		Couverture de la trajectoire de température (%)		Intensité carbone (scope 3) (t CO ₂ e/mio USD de revenus)		Couverture de l'intensité carbone (scope 3) (%)		Empreinte carbone (scope 3) (t CO ₂ e/mio USD investis)		Couverture de l'empreinte carbone (scope 3) (%)							
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ						
IST Mixta Optima 15	kB	kB	n.a.	30.69	29.92	0.76	kB	n.a.	40.30	39.18	1.12	kB	n.a.	25.77	29.92	-4.15		
IST Mixta Optima 25	kB	kB	n.a.	37.85	36.86	0.99	kB	n.a.	44.87	43.43	1.44	kB	n.a.	34.25	36.85	-2.61		
IST Mixta Optima 35	kB	kB	n.a.	44.85	42.99	1.86	872.12	kB	50.80	48.68	2.12	kB	n.a.	41.45	42.98	-1.54		
IST Mixta Optima 75	2.10	2.30	-0.20	70.60	64.30	6.30	645.29	565.58	72.50	66.45	6.05	237.33	224.83	12.50	68.89	64.29	4.60	
IST2 Mixta Optima 30	kB	kB	n.a.	45.50	43.65	1.85	903.92	593.91	53.72	52.09	1.63	225.24	214.09	11.15	41.47	43.64	-2.18	
IST Marché Monétaire CHF	kB	2.10	n.a.	37.14	52.81	-15.67	kB	462.80	38.39	63.33	-24.94	kB	153.24	n.a.	23.11	52.81	-29.71	
IST Global Corporates IG Hedged CHF	2.20	2.80	-0.60	78.57	79.49	-0.92	638.95	833.92	71.87	87.68	-15.81	240.09	393.19	-153.11	65.45	79.49	-14.04	
IST Obligations Etrangères CHF	kB	2.10	n.a.	48.03	53.25	-5.21	1142.46	567.05	63.60	79.05	-15.45	kB	247.79	n.a.	32.74	53.25	-20.51	
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	kB	kB	n.a.	17.02	15.84	1.19	kB	n.a.	24.88	23.12	1.75	kB	n.a.	13.23	15.84	-2.61		
IST Obligations Suisses Index	kB	kB	n.a.	25.97	28.06	-2.09	1494.92	696.05	64.68	72.61	-7.92	kB	n.a.	19.43	28.06	-8.63		
IST Emprunts Conv. Global Hedged (CHF)	kB	kB	n.a.	48.36	43.43	4.93	kB	n.a.	45.47	44.07	1.39	kB	n.a.	45.47	43.43	2.03		
IST Governo Bond Hedged CHF	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	kB	0.00	kB	n.a.	6.58	4.59	1.99	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00		
IST Governo Bond	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	kB	0.00	kB	n.a.	12.52	8.78	3.74	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00		
IST Obligations Etrangères	kB	kB	n.a.	25.41	24.42	0.99	kB	n.a.	37.14	35.67	1.47	kB	n.a.	19.75	24.42	-4.67		
IST Obligations Emerging Markets	kB	kB	n.a.	0.57	0.50	0.08	kB	n.a.	1.64	4.18	-2.54	kB	n.a.	0.57	0.50	0.08		
IST Actions Suisses Valeurs Complément.	2.00	2.20	-0.20	95.30	97.48	-2.18	475.31	487.11	95.30	97.48	-2.18	185.00	184.65	0.35	94.86	97.48	-2.62	
IST Actions Suisses SMI Index	1.70	1.80	-0.10	98.85	98.45	0.41	457.64	444.94	12.70	98.85	98.45	0.41	141.32	109.96	31.36	98.85	98.45	0.41
IST Actions Suisses SPI Plus	1.80	1.90	-0.10	95.16	94.10	1.06	497.95	476.87	21.08	95.16	94.10	1.06	188.19	149.72	38.46	94.32	94.10	0.22
IST2 Actions Suisses Minimum Variance	1.50	1.80	-0.30	98.72	99.81	-1.09	375.96	412.45	98.72	99.81	-1.09	112.62	126.81	-14.19	98.72	99.81	-1.09	
IST2 Actions Suisses SPI Plus	1.80	1.90	-0.10	95.09	94.08	1.02	497.95	476.87	21.08	95.09	94.08	1.02	188.19	149.72	38.47	94.25	94.08	0.18
IST Actions Global Low Vol	2.30	2.60	-0.30	98.63	97.33	1.30	733.85	629.16	104.69	98.63	97.33	1.30	446.86	438.52	8.34	96.93	97.33	-0.41
IST America Small Mid Cap	2.40	3.00	-0.60	96.43	94.74	1.69	689.51	839.55	96.43	96.28	0.15	375.99	563.33	-187.35	95.69	94.49	1.20	
IST Europe Index SRI	1.70	2.00	-0.30	99.57	99.77	-0.19	484.23	536.37	99.76	99.77	-0.01	181.88	183.57	-1.69	99.76	99.77	-0.01	
IST Europe Small Mid Caps	2.20	2.40	-0.20	88.26	85.80	2.46	500.78	474.03	88.26	85.80	2.46	147.13	139.67	7.46	86.77	85.80	0.97	
IST Global Small Mid Caps	2.50	2.90	-0.40	91.92	92.01	-0.09	684.61	728.63	91.92	92.92	-1.01	384.49	450.95	-66.47	91.23	91.76	-0.53	
IST Globe Index Hedged	2.50	2.80	-0.30	57.14	61.25	-4.11	737.01	753.68	57.18	61.30	-4.12	337.55	352.22	-14.67	56.82	61.25	-4.43	
IST Globe Index	2.50	2.80	-0.30	98.64	97.74	0.90	737.00	753.66	98.71	97.82	0.89	337.55	352.21	-14.66	98.09	97.74	0.36	
IST Globe Index SRI	2.20	2.60	-0.40	99.47	99.23	0.24	423.05	557.86	99.50	99.13	0.36	176.44	223.78	-47.33	99.27	99.23	0.04	
IST Actions Emerging Markets	2.40	2.70	-0.30	94.09	95.51	-1.42	541.07	713.94	94.09	95.51	-1.42	325.57	409.12	-83.55	92.37	95.22	-2.85	
IST Global REIT	1.70	1.80	-0.10	98.55	98.99	-0.44	249.18	246.41	98.55	98.99	-0.44	21.77	21.88	-0.11	98.55	98.99	-0.44	

³ Source: MSCI ESG Manager; kB: pas de reporting, car la couverture est <50%. Les définitions des indicateurs de MSCI peuvent diverger d'autres définitions (Swiss Climate Scores, ASIP, AMAS etc.). En avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul des notations et scores ESG (suppression du facteur d'ajustement, ce qui a de manière générale conduit à une rétrogradation des évaluations). Voir les remarques au chapitre 1.2 ci-avant concernant la disponibilité et la qualité des données.

Groupe de placements	Intensité de la consommation d'eau (m³/mio USD de revenus)			Couverture de l'intensité de la consommation d'eau (m³/mio USD de revenus) (%)			Intensité de la consommation d'électricité (GWh/mio EUR de revenus) pour NACE-Code L (secteur immobilier)			Couverture de l'intensité de la consommation d'électricité (GWh/mio EUR de revenus) pour NACE-Code L (secteur immobilier) (%)			Intensité carbone des émetteurs étatiques (t/mio USD de PIB)			Couverture de l'intensité carbone des émetteurs étatiques (t/mio USD de PIB) (%)		
	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ	2023	2022	Δ
	IST Mixta Optima 15	kB	kB	n.a.	18.59	13.26	5.34	kB	n.a.	n.a.	0.98	0.57	0.42	170.80	203.76	-32.96	8.56	8.61
IST Mixta Optima 25	kB	kB	n.a.	22.75	18.09	4.66	kB	n.a.	n.a.	3.65	3.06	0.59	176.85	209.36	-32.52	7.14	5.91	1.23
IST Mixta Optima 35	kB	kB	n.a.	26.44	20.76	5.68	kB	n.a.	n.a.	3.64	2.57	1.07	177.22	201.65	-24.43	6.26	5.35	0.91
IST Mixta Optima 75	kB	kB	n.a.	42.28	36.16	6.11	kB	n.a.	n.a.	3.25	2.76	0.49	181.52	193.03	-11.51	1.66	1.93	-0.26
IST2 Mixta Optima 30	kB	kB	n.a.	26.83	21.63	5.20	kB	n.a.	n.a.	3.15	2.22	0.93	145.29	182.61	-37.32	4.99	3.73	1.26
IST Marché Monétaire CHF	kB	kB	n.a.	22.08	24.76	-2.68	kB	n.a.	n.a.	0.84	0.32	0.52	395.99	427.17	-31.18	0.97	0.09	0.88
IST Global Corporates IG Hedged CHF	16'112.44	10'937.08	5'175.36	51.68	26.92	24.77	kB	n.a.	n.a.	0.68	1.30	-0.62	kB	kB	n.a.	1.68	2.05	-0.37
IST Obligations Etrangères CHF	kB	kB	n.a.	38.10	22.45	15.64	kB	n.a.	n.a.	0.16	0.27	-0.11	kB	kB	n.a.	1.98	4.16	-2.18
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	kB	kB	n.a.	10.57	6.24	4.33	kB	n.a.	n.a.	0.83	0.24	0.59	kB	kB	n.a.	8.68	10.69	-2.01
IST Obligations Suisses Index	kB	kB	n.a.	11.51	8.35	3.16	kB	n.a.	n.a.	1.42	2.16	-0.74	kB	kB	n.a.	13.11	12.35	0.76
IST Emprunts Conv. Global Hedged (CHF)	kB	kB	n.a.	27.99	15.99	12.01	kB	n.a.	n.a.	2.38	0.72	1.66	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Governo Bond Hedged CHF	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	kB	kB	n.a.	41.29	41.03	0.26
IST Governo Bond	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	209.64	215.55	-5.91	78.54	78.43	0.10
IST Obligations Etrangères	kB	kB	n.a.	15.79	9.63	6.16	kB	n.a.	n.a.	0.83	0.37	0.45	kB	kB	n.a.	12.96	16.48	-3.52
IST Obligations Emerging Markets	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	717.39	886.90	-169.51	95.23	89.59	5.64
IST Actions Suisses Valeurs Complément.	kB	kB	n.a.	49.43	39.55	9.88	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	1.70	-1.70	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Actions Suisses SMI Index	712.40	875.00	-162.60	87.70	87.61	0.09	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Actions Suisses SPI Plus	689.64	812.49	-122.85	72.56	74.61	-2.04	kB	n.a.	n.a.	0.73	0.16	0.57	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST2 Actions Suisses Minimum Variance	493.33	574.56	-81.23	67.23	66.82	0.41	kB	n.a.	n.a.	4.27	6.80	-2.53	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST2 Actions Suisses SPI Plus	689.64	812.50	-122.85	72.51	74.59	-2.08	kB	n.a.	n.a.	0.73	0.16	0.57	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Actions Global Low Vol	kB	kB	n.a.	46.05	33.34	12.71	kB	n.a.	n.a.	0.27	3.11	-2.84	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST America Small Mid Cap	kB	kB	n.a.	7.81	6.31	1.50	kB	n.a.	n.a.	3.20	2.11	1.09	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Europe Index SRI	27'362.11	6'125.05	21'237.05	82.98	79.07	3.91	kB	n.a.	n.a.	1.40	1.16	0.24	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Europe Small Mid Caps	kB	kB	n.a.	8.70	7.18	1.51	kB	n.a.	n.a.	1.90	2.38	-0.48	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Global Small Mid Caps	kB	kB	n.a.	11.57	8.14	3.43	kB	n.a.	n.a.	2.25	2.21	0.03	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Globe Index Hedged	kB	kB	n.a.	25.41	23.03	2.37	kB	n.a.	n.a.	1.50	1.32	0.18	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Globe Index	kB	kB	n.a.	43.86	36.76	7.10	kB	n.a.	n.a.	1.50	2.11	-0.61	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Globe Index SRI	kB	kB	n.a.	39.22	42.69	-3.47	kB	n.a.	n.a.	1.51	1.79	-0.28	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Actions Emerging Markets	2'654.06	11'007.21	-8'353.15	77.05	65.12	11.93	kB	n.a.	n.a.	1.93	1.76	0.17	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00
IST Global REIT	kB	kB	n.a.	24.08	25.39	-1.31	0.44	0.41	0.03	62.94	69.73	-6.79	n.a.	n.a.	n.a.	0.00	0.00	0.00

Annexe 1 : aperçu des indicateurs ESG par groupe de placements et variation par rapport à l'exercice précédent³

Groupe de placements	Exposition (valeur de marché) au pétrole et au gaz (%)	Objectifs d'émission approuvés par la SBTi (%)	Couverture des objectifs d'émission approuvés par la SBTi (%)	Exposition au charbon thermique > 30% (modérées) (%)	Exposition au charbon thermique > 10% (très restrictive) (%)	Couverture de l'intensité de consommation d'énergie (SFDR) (%)	Couverture de l'intensité de consommation d'énergie (%) – estimation	Couverture de l'intensité de consommation d'énergie (SFDR) (%) – rapportée	Consommation d'énergie (SFDR, 1 mio EUR investis) (GwH)
	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023
IST Mixta Optima 15	2.42	9.60	59.67	0.00	0.01	65.41	0.00	65.41	0.20
IST Mixta Optima 25	2.44	13.42	60.07	0.00	0.01	69.91	0.00	69.91	0.22
IST Mixta Optima 35	2.93	16.20	64.50	0.00	0.02	71.75	0.00	71.75	0.21
IST Mixta Optima 75	3.74	28.26	78.17	0.00	0.03	79.08	0.00	79.08	0.25
IST2 Mixta Optima 30	2.73	16.18	67.89	0.00	0.01	70.12	0.00	70.12	0.22
IST Marché Monétaire CHF	4.73	6.31	69.74	0.00	0.00	62.09	0.00	62.09	0.04
IST Global Corporates IG Hedged CHF	13.07	24.79	90.05	0.00	0.00	77.93	0.00	77.93	0.16
IST Obligations Etrangères CHF	3.69	12.86	95.55	0.00	0.00	71.71	0.00	71.71	0.06
IST Obligations Etrangères Hedged CHF	1.34	6.82	42.71	0.00	0.00	58.14	0.00	58.14	0.16
IST Obligations Suisses Index	1.00	4.21	98.19	0.00	0.00	51.10	0.00	51.10	0.15
IST Emprunts Conv. Global Hedged (CHF)	6.77	16.34	48.93	0.00	0.00	73.77	0.00	73.77	0.30
IST Governo Bond Hedged CHF	0.00	0.00	49.85	0.00	0.00	33.30	0.00	33.30	
IST Governo Bond	0.00	0.00	94.81	0.00	0.00	33.30	0.00	33.30	
IST Obligations Etrangères	2.00	10.18	63.76	0.00	0.00	58.14	0.00	58.14	0.16
IST Obligations Emerging Markets	0.00	0.00	97.06	0.00	0.00	34.92	0.00	34.92	
IST Actions Suisses Valeurs Complément.	2.42	26.32	99.73	0.00	0.00	79.74	0.00	79.74	0.08
IST Actions Suisses SMI Index	0.00	53.32	98.85	0.00	0.00	98.69	0.00	98.69	0.75
IST Actions Suisses SPI Plus	0.97	45.74	98.08	0.00	0.00	87.19	0.00	87.19	0.65
IST2 Actions Suisses Minimum Variance	0.00	32.26	99.41	0.00	0.00	87.21	0.00	87.21	0.01
IST2 Actions Suisses SPI Plus	0.96	45.71	98.01	0.00	0.00	87.19	0.00	87.19	0.65
IST Actions Global Low Vol	15.06	40.24	98.63	0.00	0.00	65.81	0.00	65.81	0.11
IST America Small Mid Cap	7.14	5.89	97.40	0.00	0.00	34.62	0.00	34.62	0.74
IST Europe Index SRI	5.47	73.39	99.76	0.00	0.00	95.80	0.00	95.80	0.17
IST Europe Small Mid Caps	4.22	23.87	99.50	0.00	0.00	65.64	0.00	65.64	0.15
IST Global Small Mid Caps	6.11	10.52	96.87	0.00	0.06	43.17	0.00	43.17	0.43
IST Globe Index Hedged	7.40	24.66	57.28	0.01	0.02	83.19	0.00	83.19	0.13
IST Globe Index	12.77	42.57	98.89	0.01	0.03	83.19	0.00	83.19	0.13
IST Globe Index SRI	5.20	54.14	99.53	0.00	0.00	85.98	0.00	85.98	0.09
IST Actions Emerging Markets	4.82	25.28	97.49	0.00	0.85	78.22	0.00	78.22	0.12
IST Global REIT	0.00	44.61	98.55	0.00	0.00	66.29	0.00	66.29	0.04

³ Source: MSCI ESG Manager; KB: pas de reporting, car la couverture est <50%. Les définitions des indicateurs de MSCI peuvent diverger d'autres définitions (Swiss Climate Scores, ASIP, AMAS etc.). En avril 2023, MSCI a adapté son modèle de calcul des notations et scores ESG (suppression du facteur d'ajustement, ce qui a de manière générale conduit à une rétrogradation des évaluations). Voir les remarques au chapitre 1.2 ci-avant concernant la disponibilité et la qualité des données.



Données à la mi-décembre 2023;

Source des données: MSCI ESG Manager www.msci.com

Notation MSCI ESG:

La notation la plus élevée, la «notation ESG des fonds», permet d'évaluer la résistance d'un fonds aux risques ESG à long terme. Les fonds les mieux notés sont constitués d'émetteurs qui se distinguent par une gestion exemplaire ou supérieure à la moyenne des principaux risques ESG.

Notation ESG des fonds	Désignation	Signification
AAA AA	Leaders	Le fonds investit dans des entreprises qui font mieux que leurs concurrents en matière de gestion des risques et des opportunités ESG financièrement pertinents.
A BBB BB	Average	Le fonds investit de la même façon que la moyenne de la branche.
B CCC	Laggard	Le fonds investit dans des entreprises qui affichent un retard par rapport à leurs concurrents en matière de gestion des risques et des opportunités ESG.

La notation ESG est calculée sur la base du ESG Quality Score :

Fund ESG Quality Score	Notation ESG des fonds
8.6–10.0	AAA
7.1–8.6	AA
5.7–7.1	A
4.3–5.7	BBB
2.9–4.3	BB
1.4–2.9	B
0.0–1.4	CCC

IMPORTANT :

- Les données ne sont pas toujours disponibles de manière complète pour tous les émetteurs. La couverture indique le pourcentage d'émetteurs dont les données sont publiées par indicateur.
- Les indicateurs pour lesquels la couverture est inférieure à 50% ne figurent pas dans le tableau, car leur pertinence est très limitée (marqués kb – pas de reporting).
- Les définitions des indicateurs de MSCI peuvent diverger de celles des autres fournisseurs de données.
- MSCI développe en permanence ses modèles, ce qui peut entraîner des modifications substantielles des indicateurs (voir les ajustements du modèle de notation ESG en 2023 et les ajustements prévus du modèle de calcul de la trajectoire de température en janvier 2024).

Annexe 2 : aperçu des placements immobiliers directs

IST gère deux groupes de placements qui investissent directement dans des biens immobiliers :

- IST IMMOBILIER RESIDENTIEL SUISSE (ISW), dont la fortune totale se montait à CHF 424 millions en décembre 2023
- IST IMMOBILIER SUISSE FOCUS (ISF) dont la fortune totale se montait à CHF 407 millions en décembre 2023

Pour ces deux groupes de placements, IST a mis en place une stratégie de durabilité dont les objectifs et la mise en œuvre sont régulièrement contrôlés.

Placements immobiliers directs	2023	2022	2021	2020	2019
Nombre de biens immobiliers	63	62	56	53	51
Nombre d'objets avec une installation PV	3	3	0	0	0
Nombre de bornes de recharge pour véhicules électriques ¹	56	18	14	0	0
Taux de pertes sur loyers (au 31.12.)					
– ISF	2.34 %	2.76 %	1.97 %	2.10 %	1.31 %
– ISW	1.82 %	1.45 %	2.57 %	5.21 %	8.44 %

¹ y c. places de stationnement équipées

Tableau de conversion des unités énergétiques selon la méthodologie GHGP

Source d'énergie	Unité de mesure	Facteur de conversion ²	Facteur d'unité
Gaz de chauffage	1 m ³	11.2	kWh / m ³
Mazout	1 litre	10.5	kWh / l
Bois	1 kg	5.5	kWh / kg

² Pouvoir calorifique des combustibles (SIA 380:2022, annexe B)
Sur la base de : <https://www.reida.ch/index.php/co2-benchmark>

Commentaire :

- Les surfaces de référence énergétique (SRE) ainsi que les chiffres de consommation mesurés (et non pas calculés) sont disponibles pour tous les biens immobiliers du périmètre couvert.
- Les chiffres de consommation pour 2023 ne seront fournis par les régies (externes) concernées qu'au cours de l'année 2024 et intégrés dans le rapport de durabilité 2024.
- Dans une étude publiée en avril 2022, l'Office fédéral de l'énergie (OFEN) indique une valeur de référence de 25 kg d'émissions de CO₂ par m² de SRE pour les immeubles d'habitation en Suisse (www.bafu.admin.ch/dam/bafu/de/dokumente/abfall/externe-studien-berichte/die-wirkung-von-nachhaltigkeit-auf-immobilienwerte.pdf.download.pdf/Marktwert_Nachhaltigkeit.pdf).
- Dans le cadre de son reporting immobilier, la CAFP publie les indicateurs environnementaux communiqués par les fondations de placement affiliées. Avec un taux de couverture de 85,96 %, l'immobilier suisse résidentiel présente une intensité énergétique moyenne pondérée de 107,76 kWh / m² à la fin 2023. (cf : <https://www.kgast.ch/home>).
- La trajectoire de réduction des émissions de CO₂ se base sur un plan concret de dix ans pour les immeubles figurant dans le portefeuille des deux groupes de placements. Des investissements économiquement judicieux et durables sont réalisés dans le cadre des rénovations des immeubles. Lors de rénovations de la toiture et des fenêtres, les façades sont dans la mesure du possible également assainies. Avant de remplacer un chauffage au mazout ou au gaz, nous vérifions toujours au préalable si l'installation d'un chauffage neutre en CO₂ est techniquement possible et économiquement judicieuse.

ISW : chiffres clés 2019–2022

Portefeuille	Unité	2020	2021	2022
Nombre d'immeubles selon le statut	#	22	25	30
Objets avec données énergétiques suffisantes	#	21	23	27
Objets sans données énergétiques suffisantes	#	1	1	2
Transactions	#	–	–	–
Rénovations totales / développement / nouvelles constructions	#		1	1
Nombre d'immeubles en portefeuille	#	22	25	30
Résidentiel	#	22	24	29
Bureaux	#	–	–	–
Mixtes	#	–	1	1
Vente	#	–	–	–
Autres	#	–	–	–
SRE total selon le type d'utilisation	m ² SRE	65'641	74'674	85'856
Résidentiel	m ² SRE	65'641	72'842	84'024
Bureaux	m ² SRE	–	–	–
Mixtes	m ² SRE	–	1'832	1'832
Vente	m ² SRE	–	–	–
Autres	m ² SRE	–	–	–

	Unité	2021	en %	2022	en %	Δ (%)
Indicateurs énergétiques						
Surface totale	m ² SRE	79'329	100.00 %	87'802	100.00 %	10.7 %
Surface déterminante propriétaire	m ² SRE	74'674	94.13 %	85'856	97.78 %	15.0 %
Taux de couverture propriétaires	%	94.13 %		97.78 %		3.9 %
Consommation d'énergie	MWh/a	6'428		7'159		11.4 %
Intensité énergétique	kWh/m ² SRE	86		83		–3.1 %
Incertitude concernant l'intensité énergétique						
Combustible	MWh / a	4'289	66.72 %	4'863	67.93 %	13.4 %
Mazout	MWh/a	1'579	24.56 %	1'451	20.26 %	–8.1 %
Gaz de chauffage	MWh/a	2'425	37.72 %	2'805	39.18 %	15.7 %
Biomasse (pellets)	MWh/a	285	4.44 %	608	8.49 %	113.2 %
Chaleur	MWh / a	1'667	25.93 %	1'775	24.80 %	6.5 %
Chauffage urbain et à distance	MWh/a	1'667	25.93 %	1'775	24.80 %	6.5 %
Chaleur ambiante	MWh/a	–		–		
Electricité	MWh / a	472	7.34 %	520	7.27 %	10.2 %
Chaleur électrique/pompe à chaleur	MWh/a	–		–		
Electricité en général	MWh/a	472	7.34 %	520	7.27 %	10.2 %
Part d'énergie renouvelable	MWh / a	285	4.44 %	608	8.49 %	113.2 %
Part d'énergie fossile	MWh / a	4'004	62.28 %	4'255	59.44 %	6.3 %
Part de chaleur résiduelle, anergie	MWh / a	–		–		

	Unité	2021	en %	2022	en %	Δ (%)
Indicateurs émissions de CO₂e						
Emission de CO ₂ e	t CO ₂ e/a	840		878		4.5%
Intensité des émissions de CO ₂ e	kg CO ₂ e/ m ² SRE	11.25		10.23		-9.1%
Scope 1	t CO₂e / a	840	100.0%	878	100.0%	4.5%
Mazout	t CO ₂ e/a	397.54	47.3%	365.27	41.6%	-8.1%
Gaz de chauffage ¹	t CO ₂ e/a	442.03	52.6%	511.31	58.2%	15.7%
Biomasse (pellets)	t CO ₂ e/a	0.71	0.1%	1.52	0.2%	113.2%
Scope 2	t CO₂e / a	-		-		
Chauffage urbain et à distance	t CO ₂ e/a	-		-		
Emissions d'énergie ²	t CO ₂ e/a	-		-		
Electricité pompe à chaleur (chaleur électrique directe)	t CO ₂ e/a	-		-		
Electricité en général	t CO ₂ e/a	-		-		
Emissions de CO₂e directes³	t CO₂e / a	840		878		4.5%
Intensité des émissions de CO₂e directes	kg CO₂e / m² SRE	11.25		10.23		-9.1%

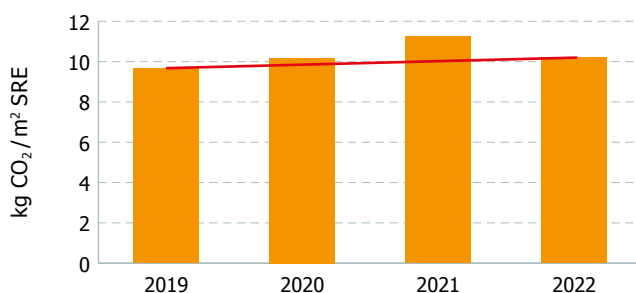
¹ Gaz de chauffage : gaz naturel et biogaz

² Emissions d'énergie : émissions de CO₂ de scope 1 sans gaz à effet de serre

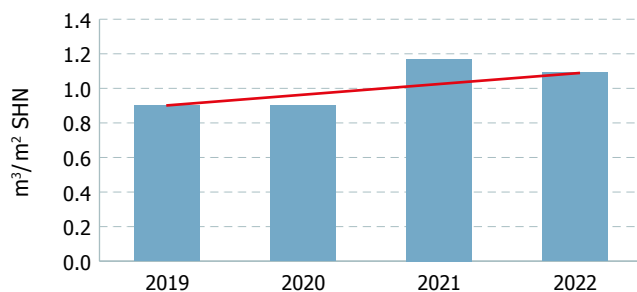
³ Emissions de CO₂ directes : émissions de CO₂ de scope 1 sans les autres émissions de gaz à effet de serre

ISW est un groupe de placements géré activement qui investit directement dans des biens immobiliers en Suisse (au minimum 70% d'immeubles résidentiels), pour l'essentiel situés en Suisse alémanique (région de Zurich, Suisse du Nord-Ouest, Suisse orientale et Suisse centrale).

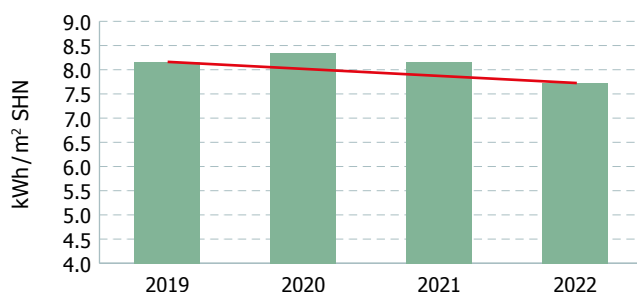
Evolution kg CO₂ / m² SRE à partir de 2019



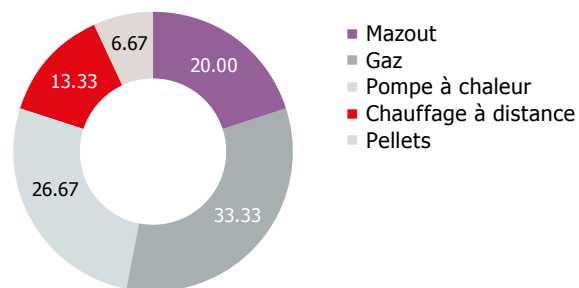
Evolution de la consommation d'eau à partir de 2019



Evolution de la consommation d'électricité à partir de 2019

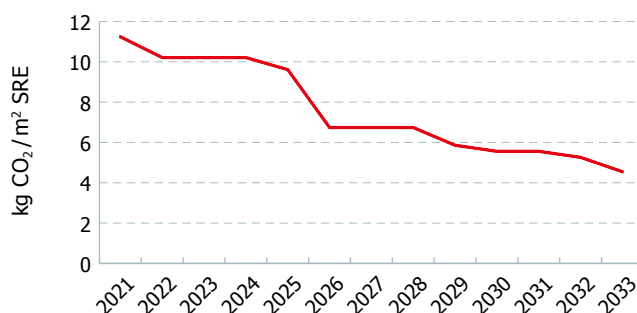


Mix énergétique 2022 en %



La légère augmentation de l'intensité en CO₂ du groupe de placements **ISW** observée en 2021 et en 2022 s'explique par l'acquisition d'immeubles dotés d'un système de chauffage à l'énergie fossile au cours de ces années.

Trajectoire de réduction du CO₂ 2021-2033



ISF : chiffres clés 2019–2022

Portefeuille	Unité	2020	2021	2022
Nombre d'immeubles selon le statut	#	31	31	31
Objets avec des données énergétiques suffisantes	#	30	30	29
Objets sans données énergétiques suffisantes	#	1	1	1
Transactions	#	–	–	–
Rénovations totales/développement/nouvelles constructions	#	–	–	1
Nombre d'immeubles en portefeuille	#	31	31	31
Résidentiel	#	31	31	31
Bureaux	#	–	–	–
Mixte	#	–	–	–
Vente	#	–	–	–
Autres	#	–	–	–
SRE total selon le type d'utilisation	m ² SRE	77'561	77'561	75'961
Résidentiel	m ² SRE	77'561	77'561	75'961
Bureaux	m ² SRE	–	–	–
Mixte	m ² SRE	–	–	–
Vente	m ² SRE	–	–	–
Autres	m ² SRE	–	–	–

	Unité	2021	en %	2022	en %	Δ (%)
Indicateurs énergétiques						
Surface totale	m ² SRE	79'087	100.00 %	79'087	100.00 %	0.0 %
Surface déterminante propriétaire	m ² SRE	77'561	98.07 %	75'961	96.05 %	–2.1 %
Taux de couverture propriétaires	%	98.07 %		96.05 %		–2.1 %
Consommation d'énergie	MWh/a	10'404		9'002		–13.5 %
Intensité énergétique	kWh/m ² SRE	134		119		–11.6 %
Incertitude concernant l'intensité énergétique						
Combustibles	MWh/a	6'818	65.53 %	5'802	64.45 %	–14.9 %
Mazout	MWh/a	2'289	22.00 %	1'986	22.06 %	–13.2 %
Gaz de chauffage	MWh/a	4'529	43.53 %	3'815	42.38 %	–15.8 %
Biomasse (pellets)	MWh/a	–		–		
Chaleur	MWh/a	3'176	30.53 %	2'822	31.35 %	–11.1 %
Chauffage urbain et à distance	MWh/a	3'176	30.53 %	2'822	31.35 %	–11.1 %
Chaleur ambiante	MWh/a	–		–		
Electricité	MWh/a	410	3.94 %	378	4.20 %	–7.7 %
Chaleur électrique/pompe à chaleur	MWh/a	–		–		
Electricité en général	MWh/a	410	3.94 %	378	4.20 %	–7.7 %
Part d'énergie renouvelable	MWh/a	–		–		
Part d'énergie fossile	MWh/a	6'818	65.53 %	5'802	64.45 %	–14.9 %
Part de chaleur résiduelle, anergie	MWh/a	–		–		

	Unité	2021	en %	2022	en %	Δ (%)
Indicateurs émissions de CO₂e						
Emission de CO ₂ e	t CO ₂ e/a	1'402		1'196		-14.7%
Intensité des émissions de CO ₂ e	kg CO ₂ e/ m ² SRE	18.08		15.74		-12.9%
Scope 1	t CO₂e / a	1'402	100.0 %	1'196	100.0 %	-14.7 %
Mazout	t CO ₂ e/a	576.30	41.1 %	500.13	41.8 %	-13.2 %
Gaz de chauffage ¹	t CO ₂ e/a	825.70	58.9 %	695.55	58.2 %	-15.8 %
Biomasse (pellets)	t CO ₂ e/a	-		-		
Scope 2	t CO₂e / a	-		-		
Chauffage urbain et à distance	t CO ₂ e/a	-		-		
Emissions d'anergie ²	t CO ₂ e/a	-		-		
Electricité pompe à chaleur (chaleur électrique directe)	t CO ₂ e/a	-		-		
Electricité en général	t CO ₂ e/a	-		-		
Emissions de CO₂e directes³	t CO₂e / a	1'402		1'196		-14.7 %
Intensité des émissions de CO₂e directes t	kg CO₂e / m² SRE	18.08		15.74		-12.9 %

¹ Gaz de chauffage : gaz naturel et biogaz

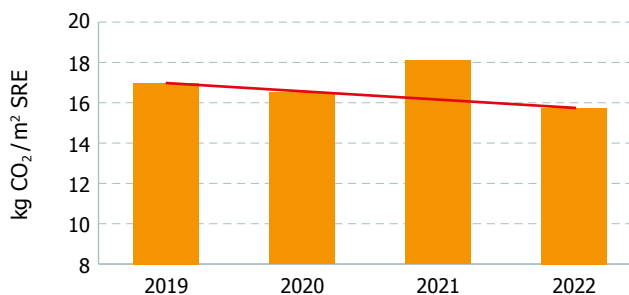
² Emissions d'anergie : émissions fossiles de la chaleur provenant de l'incinération des déchets

³ Emissions de CO₂ directes : émissions de CO₂ de scope 1 sans les autres émissions de gaz à effet de serre

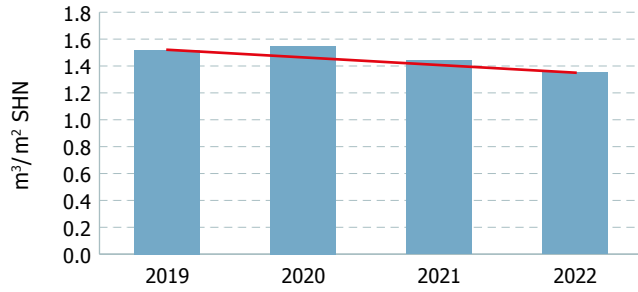
ISF est un groupe de placements géré activement qui investit directement dans des biens immobiliers situés en Suisse (majoritairement immeubles résidentiels) en mettant l'accent sur la région lémanique, la Suisse romande, l'agglomération zurichoise, le nord-ouest de la Suisse et le Plateau.

Le portefeuille immobilier **ISF** se compose principalement de bâtiments relativement anciens situés dans les centres-villes, où il n'est souvent pas possible de remplacer les chauffages au gaz ou au mazout par des pompes à chaleur pour des raisons techniques et pour lesquels le chauffage à distance dans le quartier n'est qu'au stade de projet.

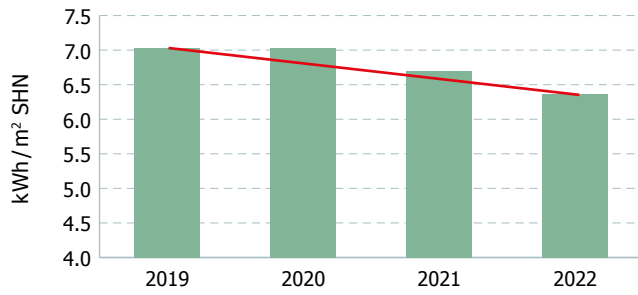
Evolution kg CO₂/m² SRE à partir de 2019



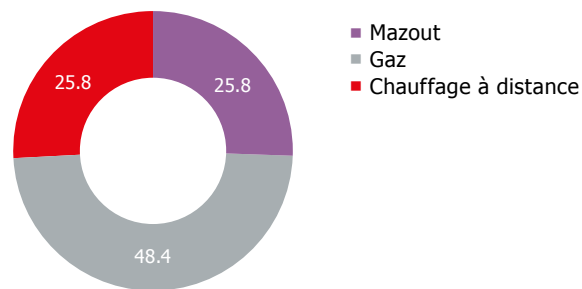
Evolution de la consommation d'eau à partir de 2019



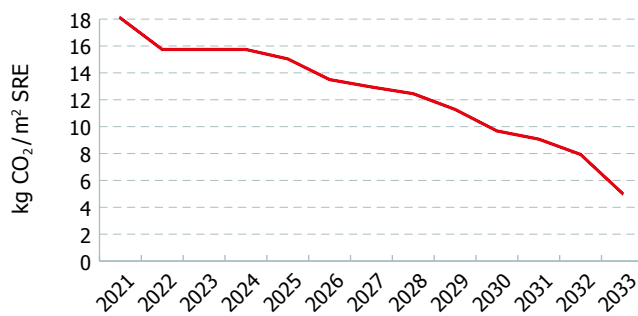
Evolution de la consommation d'électricité à partir de 2019



Mix énergétique 2022 en %



Trajectoire de réduction du CO₂ 2021-2033

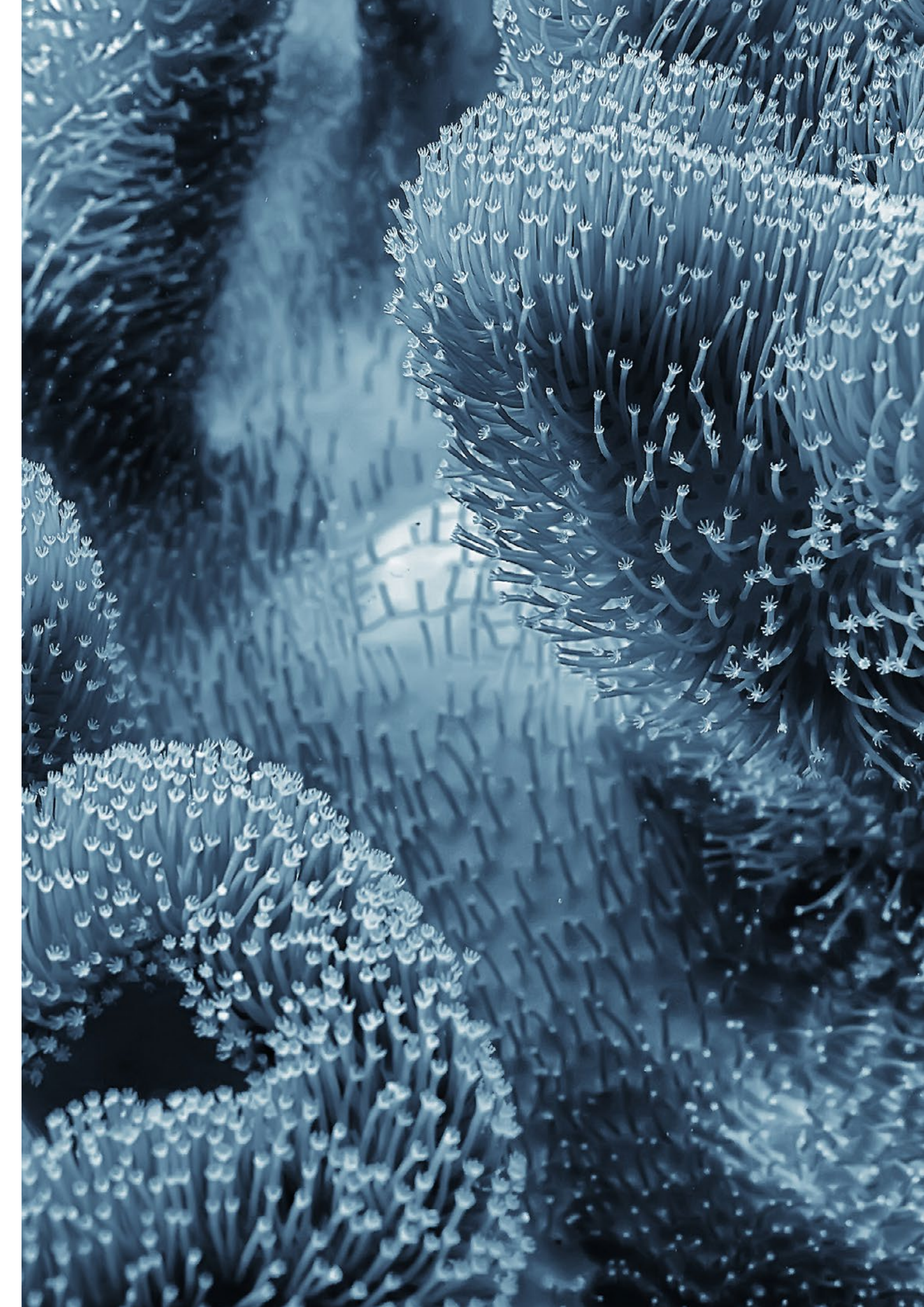


Annexe 3 : aperçu des placements immobiliers indirects – IST IMMO INVEST SUISSE (IIS)

Les indicateurs se basent sur les données publiées jusqu'à fin janvier 2024 par les gestionnaires de fonds sous-jacents. Etant donné que tous les gestionnaires de fonds ne communiquent pas ces données, le taux de couverture n'est pas de 100%. De plus, tous les gestionnaires ne communiquent pas de chiffres de consommation absolus, raison pour laquelle la plupart d'entre eux ne peuvent présenter que des pourcentages. Une harmonisation des méthodes de calcul est attendue à l'avenir, conformément aux recommandations de la CAFP et de l'AMAS.

	Unité	Dernières données communiquées
Taux de couverture	%	82.77 %
<i>Mesuré</i>	%	69.14 %
<i>Modélisation</i>	%	13.22 %
Mazout*	%	13.69 %
Gaz*	%	27.68 %
Chaleur à distance*	%	16.26 %
Pompe à chaleur*	%	2.47 %
Bois*	%	0.45 %
Electricité en général*	%	5.28 %
Divers*	%	0.77 %
Consommation d'énergie	MWh	31'000
Intensité énergétique	kWh / m² SRE	90.66
Emission de gaz à effet de serre	t CO₂e	4'708
Intensité des gaz à effet de serre	kg CO₂e / m² SRE	14.56

* données fournies par le gestionnaire; ne correspond pas à 100%



IST Investmentstiftung

IST2 Investmentstiftung

IST3 Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch

IST Fondation d'investissement

IST2 Fondation d'investissement

IST3 Fondation d'investissement

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch