



2016

Geschäftsbericht



IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2015/2016	6
IST – auf einen Blick	10
Rahmenbedingungen	12
«Best-in-Class-Ansatz» in der Managerselektion	16
Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen	17
Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2015/2016	18
Vergleich der Anlagegruppen	19
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	21
Performance und Volatilität	22
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	26
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	42
Verwaltungsrechnung und Bilanz	57
Anhang – Verwaltungsrechnung	60
Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST und deren Vermögensrechnung	61
Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen	72

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	82
Vergleich der Anlagegruppen	83
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2015/2016	83
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	84
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	85
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	87
Verwaltungsrechnung und Bilanz	89
Anhang – Verwaltungsrechnung	90
Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST2 und deren Vermögensrechnung	91
Gebührenreglement der IST und IST2	99
Stiftungsorgane der IST und IST2	101

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Markus Anliker, Geschäftsführer und Yvar Mentha, Präsident

Die Schweizer Vorsorgeeinrichtungen agieren derzeit in einem schwierigen Anlageumfeld mit weltweit historisch tiefen Zinsen. Dieses zwingt sie, ihre Nominalwertanlagen mit negativer Rendite zu reduzieren und sich verstärkt in Aktien, Immobilien und alternativen Anlagen zu engagieren. Bei Letzteren spielen beispielsweise Insurance Linked Strategies, Private Equity und Infrastrukturanlagen auf Grund ihrer nachgewiesenen Ertragsstärke eine wichtige Rolle. Gleichzeitig gilt es aber auch das Spannungsfeld zwischen Diversifikation und Verwaltungskosten zu berücksichtigen. Eines ist bleibt jedoch unabänderlich: Die Erfüllung des Vorsorgezwecks bei der Anlage von Pensionskassengeldern muss sichergestellt sein und hat oberste Priorität.

Auch im abgelaufenen Geschäftsjahr schlossen sich grosse Vorsorgeeinrichtungen als Gruppe für die Lancierung neuer Anlagegruppen auf der IST-Plattform zusammen. Einerseits stand der Zugang zu innovativen, zukunftsgerichteten Anlageideen im Vordergrund, andererseits konnten die Beteiligten gemeinsam die Anlagerichtlinien festlegen und den verantwortlichen Portfoliomanager auswählen. Von diesen massgeschneiderten und kostengünstigen Pooling-Lösungen profitieren nicht nur die involvierten Vorsorgeeinrichtungen, sondern auch alle übrigen

Schweizer Pensionskassen, für die der Austausch von Informationen und Erfahrungen eine zentrale Bedeutung hat. Es ist zu wünschen, dass dieser Know-how-Transfer zukünftig noch aktiver in der gesamten Schweiz praktiziert wird. Schliesslich war die Idee der gemeinsamen Verwaltung von Vorsorgegeldern zu attraktiven Konditionen vor 50 Jahren die Motivation für die Gründung der IST als erste Anlagestiftung in der Schweiz.

Den Erfolg im vergangenen Jahr verdanken wir unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern, Stiftungsräten und Mitgliedern der diversen Anlageausschüsse. Ihnen gebührt der Dank für ihren Einsatz und Engagement und sind der Garant für eine erfolgreiche Zukunft. Danken möchten wir aber auch all unseren bestehenden und neuen Anlegern für das Vertrauen, das sie der IST entgegengebracht haben.

Zürich, im November 2016

Handwritten signature of Yvar Mentha in black ink.

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Handwritten signature of Markus Anliker in blue ink.

Markus Anliker, Geschäftsführer

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2015/2016



Stiftungsrat

vlnr:

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Dr. Werner Frey

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Yvar Mentha

Jean Wey

Andreas Markwalder

Fritz Hirsbrunner

Stefan Kühne

Urs Iseli

Lancierung neuer Anlagegruppen

INSURANCE LINKED STRATEGIES

Die neue Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES wurde am 1. Dezember 2015 mit einem Startvolumen von USD 60 Mio. erfolgreich lanciert. Sie investiert über alle Versicherungsrisiken wie Nat Cat, Life und Man Made und weist daher eine sehr gute Diversifikation auf. Ein signifikanter Anteil fliesst dabei in nicht verbriefte Versicherungsverträge. Für das zweite und dritte Closing im ersten Halbjahr 2016 konnten noch einmal über USD 70 Mio. von bestehenden und neuen Kunden entgegengenommen werden. Zudem wurde eine in CHF währungsgesicherte Anlagegruppe aufgesetzt. Das Gesamtvolumen ist in der Berichtsperiode auf CHF 136 Mio. gestiegen.

MIXTA OPTIMA 45 FLEX

Die neue Anlagegruppe IST MIXTA OPTIMA 45 FLEX wurde Ende 2015 als 1e-Lösung für die Mitarbeiter und Stiftungsräte der IST lanciert.

HYPOTHEKEN WOHNEN

Die neue Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN wurde im Mai 2016 mit der Vergabe der ersten Hypothek lanciert. Die Anlagegruppe investiert nach allgemein anerkannten Grundsätzen in Hypotheken auf Wohnliegenschaften in der gesamten Schweiz. Die Prüfung und Abwicklung der Hypotheken erfolgt durch Avobis. Die Anlagegruppe kann nur von einem eingeschränkten Anlegerkreis gezeichnet werden.

INFRASTRUKTUR KREDITE

Die neue Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE wurde im Oktober 2016 mit einem zugesagten Kapital in Höhe USD 156 Mio. lanciert und hat eine zweijährige Aufbauphase mit einer danach maximalen Laufzeit von 20 Jahren. Die Anlagegruppe hat nur ein Closing und ist danach für die ganze Laufzeit geschlossen. Das Gefäss wird durch BlackRock verwaltet, investiert in Infrastruktur-Kredite und ist über verschiedene Regionen, Sektoren, Laufzeiten und Währungen breit diversifiziert. Die ersten Kapitalabrufe werden noch 2016 erwartet.

Projekte neuer Anlagegruppen

IMMOBILIEN GLOBAL USD

Die neue Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL USD investiert global in Core-Direktimmobilien, die von der Deutschen Asset Management (DAM) verwaltet werden. DAM ist im Bereich Immobilien weltweit mit über 400 Mitarbeitern an 20 Standorten präsent und verwaltet rund CHF 50 Mrd. Die erwartete Ziel-Nettorendite beträgt 5.0–7.0% p. a. (nach TER). Das erste Closing ist für Mitte November 2016 geplant.

PRIVATE EQUITY

Die neue Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY EUR investiert in Primärfonds, Sekundär-Transaktionen und tätigt Direkt-/Co-Investments in kleine und mittlere Buyouts sowie Venture Capital und strebt eine Nettorendite von 12% nach Kosten an. Ein substantieller Anteil von rund 20% soll dabei in der Schweiz investiert werden. Ein erstes Closing wird voraussichtlich Ende Januar 2017 stattfinden. Die Verwaltung der Anlagegruppe erfolgt durch Adveq, ein Schweizer Unternehmen mit Hauptsitz in Zürich.

Übernahme Immobilien-Anlagegruppe von FIDIP

Sämtliche Anleger der Anlagestiftung FIDIP haben im August 2016 der Stiftungsauflösung und Übertragung der Anlagegruppe in die IST zugestimmt. Die Transaktion soll bis Ende März 2017 abgeschlossen sein.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Märkte & Produkte	Stiftungsratsausschuss Mandate	Stiftungsratsausschuss Nomination & Kompensation
Reto Bachmann	2006	2016		Mitglied	
Marc R. Bohren	2006	2016		Mitglied	
Dr. Werner Frey	1998	2016			Mitglied
Fritz Hirsbrunner	2006	2016			Vorsitz
Urs Iseli	2000	2016		Mitglied	
Stefan Kühne	2015	2016	Mitglied		
Andreas Markwalder	2002	2016	Vorsitz		Mitglied
Yvar Mentha	2010	2016	Mitglied		Mitglied
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2016			
Jean Wey	2006	2016		Vorsitz	

Managerwechsel

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE

Bei Lombard Odier Investment Managers, die die Anlagegruppe IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE seit März 2007 verwaltet, ist es im November 2015 zu einem Wechsel im Portfolio Management gekommen. Der Stiftungsrat hat nach einem sorgfältigen Auswahlverfahren entschieden, das Mandat mit Lombard Odier AM zu kündigen und die Verantwortung per März 2016 an Vontobel Asset Management zu übertragen. Die Gründe für die Wahl von Vontobel AM waren das erfahrene und stabile Team mit sehr gutem Track Record, der praktisch identische Anlagestil und die attraktiven Gebühren.

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS

Der Asset Manager Wellington, der die Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS seit Januar 2011 verwaltet hat, erzielte seit dem Ausscheiden des Co-Lead Portfolio Managers im Jahr 2013 nur mässige Resultate. Der Stiftungsrat hat deshalb im Juni 2016 entschieden, das Mandat mit Wellington zu kündigen und die Verantwortung an Lazard Asset Management zu übertragen. Die Gründe für die Wahl von Lazard Asset Management waren das erfahrene und stabile Team mit sehr gutem Track Record sowie die attraktiven Gebühren.

Schliessung einer Anlagegruppe

AKTIEN WELT SRI

Die Anlagegruppe IST AKTIEN WELT SRI befindet sich in Liquidation, da in den vergangenen Jahren kaum Zeichnungen eingegangen sind und der grösste Investor Mitte 2016 ausgestiegen ist.

Neue Kapitalzusagen

IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN

Im Rahmen der ersten Investitionsphase konnte während der letzten zwei Jahre ein attraktives Immobilienportfolio mit einem Marktwert von über CHF 190 Mio. verteilt auf 13 Liegenschaften aufgebaut werden. Über 70% des Portfolios, gemessen am Marktwert, ist im Wirtschaftsraum Zürich angesiedelt und die Erträge aus Wohnnutzung belaufen sich auf rund 95%. Dank des erfolgreichen Portfolioaufbaus und dem anhaltenden Interesse seitens Vorsorgeeinrichtungen an Anlagen in Wohnliegenschaften in der Schweiz konnten im Zuge eines zweiten Closings per 30. Juni 2016 weitere Kapitalzusagen im Umfang von rund CHF 120 Mio. entgegengenommen werden.

Kommunikation und Marketing

Anlegerversammlung 2015

Am 26. November 2015 fand im Restaurant Bar Kino Cinématte in Bern die 49. Anlegerversammlung der IST/IST2 statt, an der insgesamt 64 Personen teilnahmen. Neben den statutarischen Traktanden wurde Stefan Kühne, Leiter Wertschriften und stellvertretender Leiter Kapitalanlagen bei der PKE Pensionskasse Energie, als neuer Stiftungsrat der IST und IST2 einstimmig gewählt. Nach einer Vorstellung der Cinématte durch den Geschäftsführer Christian Lutz und dem Zeigen von zwei Kurzfilmen fand eine interessante Besichtigung des historischen Flusskraftwerks Matte und des Mattequartiers mit anschliessendem Mittagessen im Restaurant Cinématte statt.



Administration & Personelles

Neue Mitarbeiter

Svjetlana Bosshard, eine sehr erfahrene Reporting-Spezialistin für alternative Anlagen, hat im Juli 2016 ihre Arbeit im Team Finanzen & Administration aufgenommen. Sie zeichnet verantwortlich für Reportings von alternativen Anlagen, Corporate Actions, NAV-Berechnungen und Controlling.

Für das Infrastruktur-Team konnte mit Dr. Stefan Weissenböck ein erfahrener und motivierter Mitarbeiter für IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL engagiert werden. Er hat seine Tätigkeit bei der IST im März 2016 aufgenommen. Mit Martin Ragettli konnte ein zweiter erfahrener Infrastrukturspezialist verpflichtet werden, der im November 2016 seine Tätigkeit bei der IST aufnimmt.

Auch im Bereich Immobilien fand ein Personalaufbau für das Asset Management der FIDIP-Anlagegruppe statt. Ana Dobrovoljac, eine sehr erfahrene Immobilienspezialistin, konnte für das verantwortliche Team rekrutiert werden. Sie wird die neugeschaffene Stelle im Januar 2017 antreten.

Neuer IST3 Stiftungsrat

Die IST3 Anlegerversammlung 2015 hat am 28. Januar 2016 Stephan Köhler als neues Mitglied in den Stiftungsrat der IST3 gewählt. Er ist Senior Portfolio Manager und für die Bereiche Obligationen, Private Equity und Infrastruktur bei der Pensionskasse der F. Hoffmann-La Roche verantwortlich.

Mitarbeiter IST

vlnr:

Andrea Guzzi
Alessia Torricelli Dolfi
Alain Rais
Svjetlana Bosshard
Thomas Nellen
Henning Buller
Werner Ketterer
Markus Anliker
Stephan Schmidweber
Jrish Schütz-Jendt
Marcel Oberholzer
Michel Winkler
Hanspeter Vogel
Dr. Stefan Weissenböck
André Bachmann

Gründung

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Stiftung für Vorsorgegelder in der Schweiz und zählt gegenwärtig 438 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

- Alle steuerbefreiten Vorsorgeeinrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die gemäss dem «Competent Authority Agreement»* von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien US-amerikanischer Unternehmungen befreit sind.
- Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtungen verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen.

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	7 Pensionskassen (Anleger) und 3 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Investment-Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Portfoliomanagement

Die Produktpalette der IST umfasst 37 Anlagegruppen (Obligationen-, Aktien-, Immobilien- und Mixta-Vermögen), die gegenwärtig von 13 externen Portfoliomanagern verwaltet werden. Das Management der Mixta-Vermögen erfolgt intern durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge.

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge	Lombard Odier Investment Managers
Bank Syz & Co. SA	Pictet Asset Management
Columbia Threadneedle	Quoniam Asset Management
GAM IM	Robeco
Hermes Fund Managers	Securis
Kempen Capital Management	Swiss Rock
Lazard Asset Management	Vontobel Asset Management

Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt, die Anlagestiftung selbst untersteht Artikel 53g BVG. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

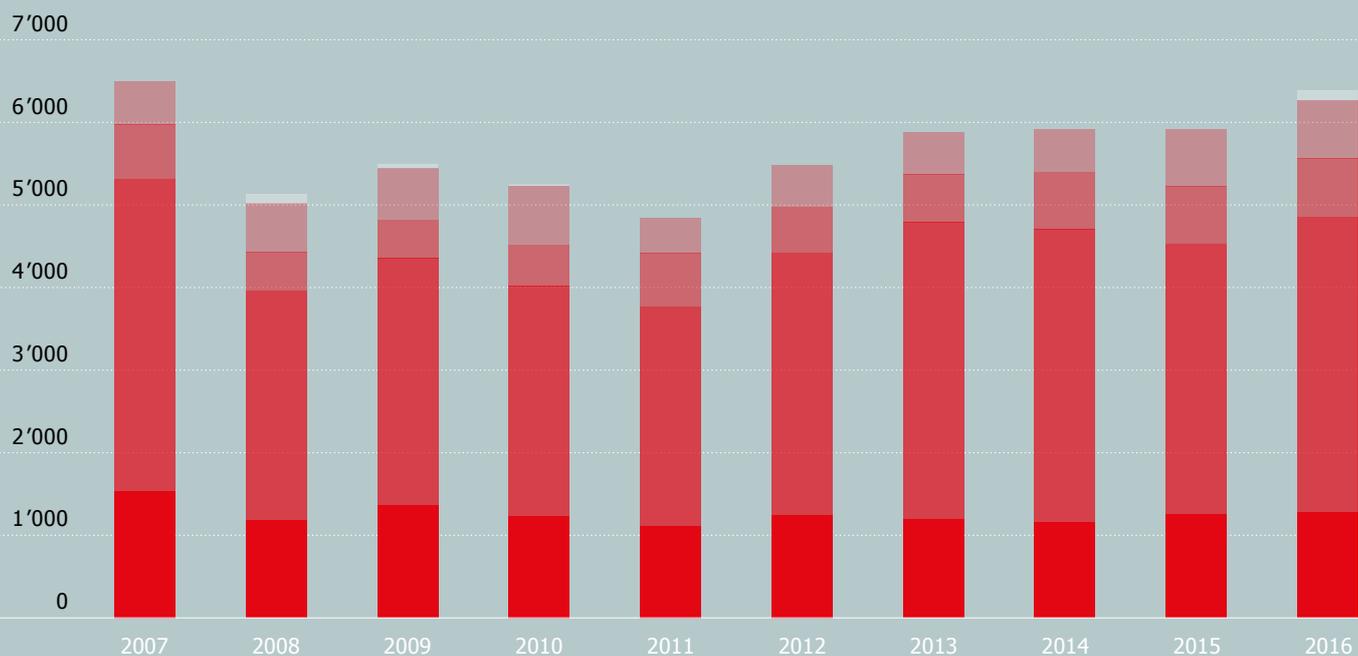
Anlagegruppen per 30. September 2016

in % des Nettovermögens	in Mio CHF
20% Obligationen (inkl. Geldmarkt)	1'300.4
56% Aktien	3'574.1
11% Mischvermögen	679.2
11% Immobilien	692.8
2% Alternative Anlagen	139.0
	6'385.5

* «Competent Authority Agreement» (deutsch: Verständigungsvereinbarung) vom 25. November / 3. Dezember 2004 zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz zum Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz–USA vom 2. Oktober 1996 (DBA).

Entwicklung des konsolidierten Vermögens (Nettovermögen) per 30. September 2016

in Mio. CHF



- Obligations (inkl. Geldmarkt)
- Aktien
- Mischvermögen
- Immobilien
- Alternative Anlagen

Rahmenbedingungen 2016

Wegen der abnehmenden Wachstumsdynamik blieben weitere Zinserhöhungen durch die US-Notenbank aus. Die europäische und die japanische Notenbank verfolgten eine noch expansivere Geldpolitik als bisher. Die Schweiz zeigte angesichts der starken Währung eine erstaunliche Krisenresistenz und in China hellte sich das Konjunkturbild auf. An den Aktienmärkten war weiterhin eine hohe Volatilität zu verzeichnen, dank der Liquiditätsschwemme konnten sie jedoch alle Rückschläge überstehen.

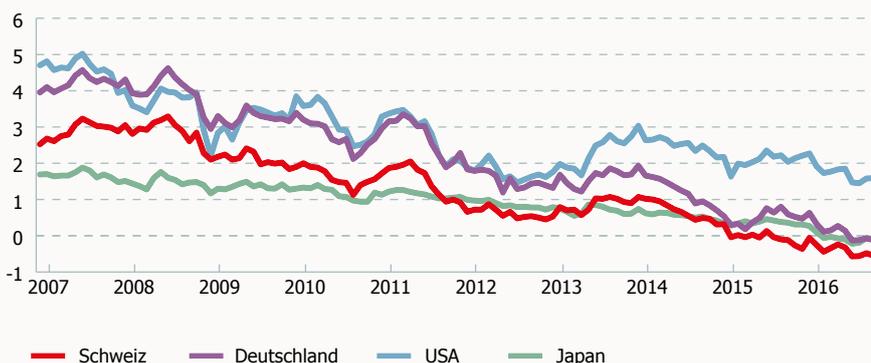
Kein Ende der expansiven Geldpolitik absehbar

Nach erfreulichen Wirtschaftskennzahlen im 4. Quartal 2015, insbesondere vom Arbeitsmarkt, erhöhte die amerikanische Notenbank im Dezember zum ersten Mal nach neun Jahren die Leitzinsen. Mit der Begründung der anhaltenden globalen Wirtschafts- und Finanzkrise entschied die US-Notenbank im März 2016, den Leitzins unverändert zu belassen. Gleichzeitig deutete sie entgegen früheren Kommentaren an, den Leitzins nur sehr zögerlich zu erhöhen. Um einen wirtschaftlichen Absturz nach dem Brexit-Referendum zu verhinder-

den, hat die Bank of England im August 2016 eine massive Lockerung ihrer Geldpolitik beschlossen. Die Europäische Zentralbank hat in der Berichtsperiode ihre Geldpolitik weiter gelockert, ihr Obligationenkaufprogramm erhöht und damit den Zinsrückgang noch verstärkt. Die Bank of Japan hatte an ihrer Januarsitzung Negativzinsen beschlossen. Da die Wirtschaft im weiteren Jahresverlauf nicht auf Touren kam, hatte sie im September die Geldschleusen weiter geöffnet. Der SNB waren in dieser Zeitspanne geldpolitisch die Hände unvermindert gebunden. Ihre Hauptsorge blieb der Wechselkurs zum Euro. Sie musste aber lediglich nach dem negativen Brexit-Votum vorübergehend am Devisenmarkt intervenieren.

Entwicklung der Renditen für Staatsanleihen (Laufzeit 10 Jahre)

in %



Quelle: Bloomberg, 30.09.16

Vorübergehend getrübbtes Bild der US-Wirtschaft

Das Wachstum der amerikanischen Wirtschaft ging im 4. Quartal des letzten Jahres auf eine Jahresrate von 1.4 % zurück und bestätigte die nachlassende Wachstumsdynamik. Die Investitionen der amerikanischen Ölindustrie waren mit dem Preiszerfall des Öls um 50 % eingebrochen und die Industrieproduktion fiel um 0.6 %. Die erwarteten positiven Effekte der gesunkenen Energiepreise auf den Konsum

trafen auch im 1. Quartal nicht ein. Nach einem Anstieg von lediglich 0.8 % beschleunigte sich das Wachstum des Bruttonationalproduktes im 2. Quartal 2016 immerhin auf 1.4 %. Vor allem die Zahlen vom Arbeitsmarkt und das Konsumwachstum, aber auch höhere Investitionen und ein Rückgang der hohen Lagerbestände im 3. Quartal lassen einen besseren Wirtschaftsgang für das 2. Halbjahr 2016 erwarten.

Nachlassender Rückenwind für die Wirtschaft der Eurozone

Basierend auf dem Wirtschaftswachstum von 1.5 % in der Eurozone im letzten Jahr, dem anhaltend schwachen Euro, dem tiefen Erdölpreis und der lockeren Geldpolitik der EZB wurde auch für 2016 ein Wachstum in derselben Größenordnung erwartet. Nachdem der Anstieg des BIP im 4. Quartal 2015 mit 0.3 % bereits eine Einbusse der Dynamik andeutete, hat der Rückenwind 2016 weiter nachgelassen und es wird nur noch ein Wachstum von 1.0 % erwartet. Belastet wird das Wachstum durch die unsichere Auswirkung des Brexit-Entscheidunges, die Reformunfähigkeit Frankreichs und durch die enttäuschenden Wachstumswerte Italiens vor allem auch auf Grund der drohenden Bankenkrise.

Schweizer Wirtschaft zeigt sich krisenresistent

Die Schweizer Wirtschaft ist gegen Jahresende 2015 wieder überraschend kräftig gewachsen. Im ganzen letzten Jahr ist das BIP trotz des Frankenschocks damit um 0.8 % gestiegen. Das Wirtschaftswachstum schwächte sich aber im 1. Quartal 2016 auf bescheidene 0.1 % ab. Nicht nur der anhaltend starke Franken sondern auch der zögerliche Aufschwung in den Industriestaaten stellten schwierige Rahmenbedingungen dar. Die Schweizer Exporte zeigten aber im ersten Halbjahr ein nominelles Plus

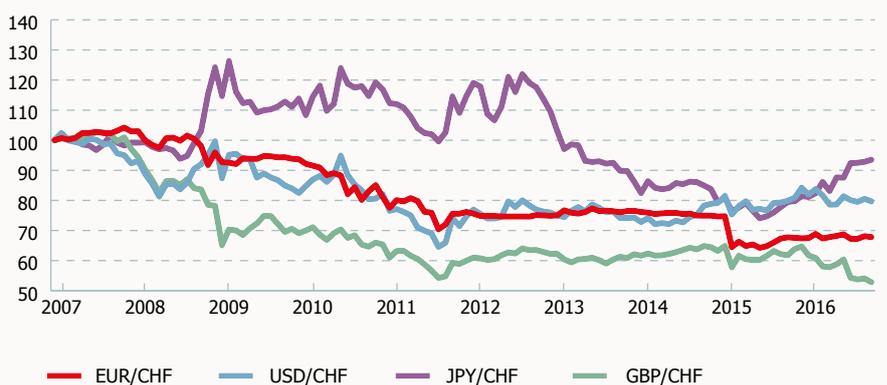
von 5 %, vor allem dank der Sparte Chemie/Pharma. Da auch der Staatskonsum ein kräftiges Wachstum verbuchte, nahm das BIP im 2. Quartal um überraschende 0.6 % zu. Dies zeigt die Krisenresistenz der Schweizer Wirtschaft. Das Wachstum wird trotzdem kaum mehr als 1.0 % im 2016 betragen.

Aufgehelltes Konjunkturbild in China

Der Ausblick für Chinas Wirtschaft hatte sich anfangs 2016 erneut eingetrübt und weltweit wie schon im Spätsommer 2015 zu Börsenturbulenzen geführt. So lagen die Daten Ende 2015 zwar unter den Erwartungen, über das ganze Jahr aber wuchs die Wirtschaftsleistung um 6.9 % und war damit lediglich um 0.4 % geringer als im Vorjahr. In den ersten Monaten des laufenden Jahres hat sich das Konjunkturbild auch dank einer Senkung der Leitzinsen und des Satzes für Mindestreserven sowie staatlicher Stimulierungsmassnahmen aufgehellt. Der Volkskongress hatte im Frühjahr an seinem Wachstumsziel von 6.5 % festgehalten und damit klar signalisiert, dass kurzfristiges Wachstum über den Reformen steht. Die staatlichen Investitionen in die Infrastruktur waren denn auch

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.16

hauptverantwortlich, dass Chinas Wirtschaft im 2. Quartal wie auch schon im Vorquartal um 6.7 % zulegen. Für die 2. Jahreshälfte indizieren die Makrodaten eine leichte Beschleunigung des Wachstums.

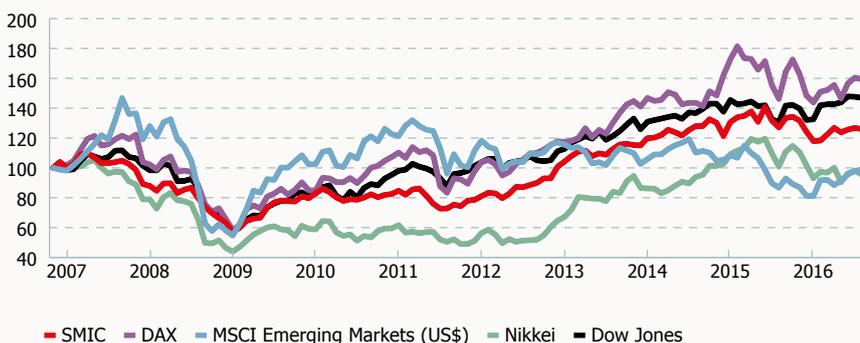
Aktienmärkte überstehen dank Liquiditätsschwemme alle Rückschläge

Die geldpolitischen Entscheidungen der People's Bank of China, die Ankündigung der EZB falls erforderlich die Geldpolitik weiter zu lockern sowie Hinweise der US-Notenbank auf eine mögliche Zinserhöhung im Dezember leiteten im Oktober 2015 nach den zuvor heftigen Rückschlägen eine kräftige Erholung an den Aktienbörsen ein. Erneut aufkommende Ängste vor einer harten Landung der chinesischen Wirtschaft, Bedenken bezüglich der Konjunkturverfassung der USA und Sorgen über negative Folgen der stark gesunkenen Erdöl- und Rohstoffpreise führten dann aber zu einem miserablen Jahresstart an den Finanzmärkten. Ausgelöst von einem enormen Preisanstieg des Erdöls haben sich diese Zweifel in der Wahrnehmung der Anleger im Februar verflüchtigt und die Aktienbörsen setzten zu einem rasanten

Erholungsrallye an. Kräftige Unterstützung erhielten die Märkte von einem gewaltigen Paket an geldpolitischen Massnahmen seitens der EZB, von einer erneuten Verzögerung einer Zinserhöhung in den USA und von besseren Konjunkturdaten. Die Unsicherheit bezüglich des Ausgangs der Brexit-Abstimmung und die Frage, wann die nächste Zinserhöhung in den USA erfolgen wird, haben die Märkte im Frühsommer erneut korrigieren lassen. Trotz der Annahme des Brexit-Referendums und weiterer negativer Ereignisse wie die Terroranschläge in Frankreich und in Deutschland und der gescheiterte Putschversuch in der Türkei hat sich die Stimmung an den Märkten wieder aufgehellt und die Kurse zogen erneut an.

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.16



Subaru 360 Sedan, Bj. 1967

«Best-in-Class-Ansatz» in der Managerselektion

In der Wahl der Manager der verschiedenen Anlagegruppen gewährleisten wir vollständige Unabhängigkeit. Der Fokus im Selektionsprozess liegt dabei auf der Auswahl von Managern mit einem hervorragenden Leistungsausweis und den auf Grund grosser Volumen günstigen Konditionen. Die IST als Non-Profit Organisation gibt die daraus resultierenden Kostenvorteile an ihre Anleger weiter.

Manager-Selektion im Überblick



Bewährter Best-in-Class Ansatz – überdurchschnittliche Leistungen zu günstigen Konditionen

Bei der Verwaltung der einzelnen Anlagegruppen (Fonds) setzen wir auf externe Portfoliomanagement-Expertise und vermeiden somit von vornherein jegliche Interessenkonflikte. Für die jeweiligen Mandate wählen wir nach eingehender und detaillierter Analyse spezialisierte Vermögensverwalter aus, die uns am geeignetsten erscheinen, die Zielvorgaben von uns und unseren Anlegern zu erreichen. Dieser Best-in-Class-Ansatz wird durch unser von Produktentwicklern bzw. Portfoliomanagern unabhängiges Research gestützt und begünstigt.

1. Festlegen von Strategie, Anlagerichtlinien und Peer Group

Den Ausgangspunkt unseres unabhängigen und transparenten Manager-Selektionsprozesses bildet das Festlegen der Strategie und daraus abgeleitet der Anlagerichtlinien. Diese Richtlinien beinhalten unter anderem Vorgaben bezüglich angestrebten Zielen, Anlagebeschränkungen, regulatorischen Anforderungen, Universum und Vergleichsindex. Basierend darauf erfolgen eine erste Filterung des Universums nach möglichen Anbietern und die anschliessende Selektion potentiell geeigneter Vermögensverwalter (Peer Group). Gestützt auf interne und externe Datenbanken gelangen quantitative und qualitative Kriterien zur Anwendung.

2. Analyse möglicher Vermögensverwalter

Nach einer ersten Auswertung gehen wir einen Schritt weiter und identifizieren diejenigen Kandidaten, die aufgrund einer vordefinierten Liste von Kriterien in die engere Wahl kommen. Ein detaillierter Due Diligence-Fragebogen, der von den externen Portfoliomanagern beantwortet werden muss, komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses. Die Fragebogen werden nachvollziehbar nach klaren qualitativen und quantitativen Kriterien analysiert und objektiv bewertet. Stilanalysen, externe Manager-Research-Datenbanken und Referenzen helfen zusätzlich, für jeden Manager eine fundierte Empfehlung abzugeben. Die drei bis vier besten Kandidaten werden zum Beauty-Contest eingeladen.

3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die Präsentation der jeweiligen Anlageansätze und -prozesse durch die verbliebenen Vermögensverwalter erfolgt im Rahmen eines Beauty-Contests vor dem Stiftungsratsausschuss «Märkte und Produkte». Basierend auf den Präsentationen wird schliesslich ein Vermögensverwalter ausgewählt, dem die Verantwortung für das Mandat übertragen werden soll. Um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren, wird beim ausgewählten Vermögensverwalter eine umfassende Due Diligence vor Ort durchgeführt. Nur wenn diese erfolgreich verläuft, erfolgt die Genehmigung durch

den IST-Stiftungsrat zum Aufsetzen eines Vermögensverwaltungsvertrags mit dem neuen Manager.

4. Umsetzung der Mandate

Nach dem strukturierten Selektionsprozess wird die Implementierung des Mandats unter Berücksichtigung der im Vorfeld festgelegten Anlagerichtlinien vorgenommen. Die professionelle Umsetzung erfolgt durch die Anlagestiftung IST und ihre Partner.

Mehrstufige Risikokontrolle

Die IST strebt ein Höchstmass an Sicherheit und verantwortungsvollem Lösungsdenken aufgrund professionellen Know-hows an. Das Investment-Controlling stellt eine effiziente, kompetente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter und der getroffenen Entscheidungen sicher, die für den langfristigen Anlageerfolg entscheidend ist. Basierend auf der Anlagestrategie und den Anlagerichtlinien werden

die Mandate laufend in quantitativer und qualitativer Hinsicht überwacht. Das Ziel ist das Erreichen der definierten Anlageziele unter Einhaltung der Risikovorgaben.

Breit abgestützte Kontrollmechanismen und Überprüfung erteilter Mandate

Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

- Überwachung der Vermögensverwalter (u.a. personelle Veränderungen, substanzuelle Zu-/Abflüsse, Organisationsstruktur, Corporate-Actions etc.)
- Überwachung und Analyse der Mandate (u. a. Rendite-/ Risiko-Analysen, Stil-Analysen, Einzelpositionen, Ausrichtung, Konkurrenzvergleich etc.)
- Einhaltung der Anlagerichtlinien/ Compliance (u. a. tägliche, wöchentliche und monatliche Kontrollen durch interne und externe Stellen)

Die Überwachung erfolgt unter Einbezug des IST-Produkteteams, des Stiftungsratsausschusses «Mandate», des Custodian sowie der Revisionsgesellschaft Ernst & Young. Personen- und Anlageprozessrisiken werden kontinuierlich mittels standardisierter Berichterstattung, regelmässig stattfindenden Telefonkonferenzen bzw. Treffen mit den Managern überwacht und minimiert. Anhaltend negative Abweichungen von angestrebten und erreichten Resultaten führen zur Überprüfung der gewählten Portfoliomanager. Diese Kontrollen unterliegen einem strukturierten Prozess. Der Vermögensverwalter wird daraufhin auf eine Beobachtungsliste gesetzt. Für den Fall, dass keine Besserung der Situation eintritt, erfolgt eine Neuausschreibung des Mandats. Dabei kommt erneut der gesamte Manager-Selektionsprozess zur Anwendung. Das Investment-Controlling und die internen und externen Risikokontrollen sind Bestandteil unseres Dienstleistungspakets.

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für grosse Pensionskassen

Die IST richtet ihr strategisches Augenmerk zusätzlich auf die Bereitstellung massgeschneiderter Anlagelösungen für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Dafür stellt sie diesen die erfolgreiche und bewährte Struktur der IST mit ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform zur Verfügung.

Zur Abdeckung ihrer Anlagebedürfnisse insbesondere in Nischensegmenten können sich grosse Vorsorgeeinrichtungen als Gruppe für die Lancierung neuer Anlagegruppen zusammenschliessen («Club-Deals»). Auf diese Weise haben sie die Möglichkeit, gemeinsam die Anlagepolitik und -richtlinien eines entsprechenden Produkts festzulegen und die Auswahl des verantwortlichen Portfoliomanagers aktiv mitzubestimmen. Vom Pooling der Vorsorge-

gelder profitieren involvierte Schweizer Vorsorgeeinrichtungen aller Grössen. Neben der Ausnutzung von Skaleneffekten kann für die beteiligten Pensionskassen die gemeinsame Umsetzung neuer, teils alternativer Anlageideen und der Austausch von Informationen und Know-how zukunftsweisend sein. Für die Auswahl des Portfoliomanagers gelangt der langjährig bewährte und breit abgestützte Manager-Selektionsprozess der IST zur Anwendung. Dieser

umfasst auch die fortlaufende Kontrolle des beauftragten Portfoliomanagers und dessen Leistung. Im Falle der Nicht-Erreichung gesetzter Performanceziele wird kostensparend und unter Mitsprache der bestehenden Investoren der verantwortliche Manager ersetzt, kostenträchtige Wechsel zu anderen Anbieter können somit vermieden werden. Vorteilhaft wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus, sodass sie und die Pensionskassen gleiche Interessen verfolgen: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Aktive und konsequente Stimmrechtsausübung

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge nimmt ihre Aktionärsrechte aktiv wahr und übt die Stimmrechte für die von ihr gehaltenen Aktien an den Aktiengesellschaften schweizerischen Rechts konsequent aus.

Nach der Annahme der Initiative «gegen die Abzockerei» vom 3. März 2013 wird für die Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz die systematische und transparente Ausübung der Mitwirkungsrechte in Schweizer Unternehmen, an denen sie beteiligt sind, zur Pflicht.

Langjährige Erfahrung

Für die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge stellt die Ausübung der Stimmrechte bereits seit einigen Jahren einen integralen und unabdingbaren Bestandteil ihrer Geschäftspolitik dar. Unter Einbezug des anerkannten, externen Stimmrechtsberaters zRating nimmt die IST ihre Stimmrechte für alle in den IST Anlagegruppen für Schweizer Aktien gehaltenen Beteiligungen an Schweizer Unternehmen aktiv wahr.

Strukturiertes und professionelles Vorgehen

Gestützt auf die Analysen und Empfehlungen des Stimmrechtsberaters zRating wird dem Stiftungsratsausschuss der IST das entsprechende Abstimmungsverhalten vorgeschlagen und durch diesen geprüft und genehmigt. Die Grundlage für das Abstimmungsverhalten bildet das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Als grundsätzliche Richtlinie gilt, dass die Stimmen im längerfristigen Interesse der Anleger der IST resp. der Aktiengesellschaft

und ihrer Aktionäre ausgeübt werden sollen. Interessen weiterer «Stakeholders» werden in die dem Entscheid zugrunde liegenden Überlegungen mit einbezogen. Dieses Prinzip soll insbesondere bei Vorliegen von Sondertraktanden (z. B. Fusionsanträge, Abspaltungen etc.) und in besonders schwierigen Situationen wegleitend sein. Die Stimmrechte werden an den Generalversammlungen in der Regel durch die Fondsleitung oder den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausgeübt. Auf eine direkte Präsenz der IST wird im Normalfall verzichtet. Die Auswahl des Stimmrechtsberaters unterliegt einer regelmässigen Überprüfung durch den Stiftungsrat der IST. Für das Geschäftsjahr 2015/16 wurde zRating als unabhängiger Berater mandatiert.

Effiziente und kostengünstige Lösung

Insbesondere für die klein- und mittelgrossen Vorsorgeeinrichtungen ist der zeitliche und finanzielle Aufwand zur Ausübung der Stimmrechte beträchtlich. Bei einer Anlage in die Schweizer Aktienfonds der IST ist diese Zusatzdienstleistung ohne Mehrkosten inbegriffen. Der bei der IST implementierte Prozess hat sich über die Jahre bewährt und ist für die Anleger transparent. Durch das grosse Anlagevolumen der IST in Schweizer Aktien von über CHF 1 Mrd. ist der Kostenanteil dieser Dienstleistung sehr tief.

Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2015/16

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 94 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Bei 33 Unternehmen wurden die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Damit setzt die IST ein deutliches Signal, ihre Verantwortung gegenüber den Anlegern ernst zu nehmen. Und das schon seit Jahren.

Detaillierte Informationen zum Abstimmungsverhalten und das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung können als separates Dokument im Internet unter www.istfunds.ch eingesehen und heruntergeladen werden.

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2016

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Geldmarkt CHF	168.5	198.9	1.18	0.93	1.1%	0.8%	-0.1%	-0.2%
Geldmarkt	168.5	198.9						
Obligationen Schweiz	239.7	233.5	23.17	25.25	1.6%	1.8%	4.0%	4.7%
Obligationen Ausland CHF	48.2	55.2	26.50	28.70	1.8%	2.0%	3.3%	1.0%
Governo Bond	89.3	85.7	25.27	25.84	2.2%	2.2%	5.0%	-2.7%
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	29.80	30.69	2.2%	2.3%	5.2%	2.4%
Governo Welt Fundamental	31.8	27.8	31.34	33.54	3.2%	3.1%	8.1%	-9.0%
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	33.84	37.33	3.2%	3.5%	4.2%	0.6%
Obligationen Ausland	186.6	177.1	29.90	28.54	3.1%	2.8%	7.9%	-5.5%
Obligationen Ausland Hedged CHF	180.7	149.3	34.22	33.40	3.1%	3.0%	6.4%	0.7%
Obligationen Emerging Markets	109.7	95.5	-0.14	-0.21	-0.2%	-0.2%	14.4%	-18.7%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	177.7	176.2	0.05	0.26	0.0%	0.2%	1.4%	2.9%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.8	0.9	-0.01	-0.01	0.0%	0.0%	-0.8%	-8.1%
Obligationen	1'181.4	1'110.3						
Aktien Schweiz SMI Indexiert	497.1	551.1	52.38	48.05	2.1%	1.9%	-1.2%	-1.0%
Aktien Schweiz SPI Plus	60.4	51.3	26.03	20.51	2.1%	1.7%	4.5%	1.1%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	727.3	591.7	141.66	108.13	1.3%	1.0%	22.4%	4.6%
Aktien Global High Dividend	32.4	27.5	29.27	43.20	2.3%	3.2%	12.1%	-7.1%
Globe Index	1'294.4	1'327.5	51.89	46.36	2.5%	2.2%	11.1%	-2.8%
Globe Index Hedged CHF seit 06.2015	268.0	84.7	22.91	21.94	2.6%	n/a	9.0%	n/a
America Index	111.1	135.1	29.24	24.14	2.3%	1.9%	13.9%	-0.2%
Europe Index	123.9	113.3	16.64	17.06	3.2%	3.0%	2.0%	-8.1%
Pacific Index	60.5	55.0	6.62	6.27	2.5%	2.3%	13.5%	-5.6%
Israel Index	4.3	3.6	1.60	1.58	1.6%	1.7%	-8.7%	4.4%
Aktien Welt SRI in Liquidation	0.2	59.8	0.00	24.66	0.0%	1.8%	-100.0%	-3.3%
America Small Mid Caps	235.7	200.2	5.85	4.78	0.4%	0.3%	18.3%	4.6%
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	32.22	33.92	0.9%	1.1%	8.5%	9.9%
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	4.34	4.00	0.3%	0.3%	14.6%	3.2%
Aktien Emerging Markets	121.4	89.9	27.35	17.86	3.6%	2.0%	11.4%	-15.6%
Aktien	3'608.0	3'353.4						
Immo Optima Schweiz	201.0	202.3	23.21	22.90	2.5%	2.7%	9.9%	8.4%
Immo Invest Schweiz	474.5	370.0	1.80	1.67	1.0%	1.0%	7.3%	5.3%
Immo Optima Europa	27.3	58.3	21.44	15.86	1.9%	0.0%	15.5%	10.8%
Immobilien Schweiz Wohnen	126.9	85.1	5.86	3.66	5.6%	n/a	4.7%	n/a
Immobilien	829.7	715.7						
Insurance Linked Strategies USD seit 11.2015	116.4	n/a	-0.17	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF seit 02.2016	22.6	n/a	-0.15	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Alternative Anlagen	139.0	0.0						
Mixta Optima 15	15.1	13.8	19.85	20.99	1.5%	1.6%	5.0%	1.2%
Mixta Optima 25	517.5	521.4	33.76	35.21	1.5%	1.6%	6.9%	1.6%
Mixta Optima 35	146.2	106.4	20.27	20.44	1.5%	1.5%	6.7%	0.7%
Mixta Optima 45 seit 12.2015	0.3	n/a	14.16	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Mixtavermögen	679.1	641.6						
Bruttovermögen	6'605.7	6'019.9						
davon Doppelzahlungen	220.2	172.8						
Nettovermögen	6'385.5	5'847.1						

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2016

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	30.09.2016	30.09.2015	1.10.15 – 30.09.2016	in %			
Geldmarkt CHF	168.5	198.9	-30.4	-15.3%	-30.2	-2.0	1.8
Geldmarkt	168.5	198.9	-30.4	-15.3%	-30.2	-2.0	1.8
Obligationen Schweiz	239.7	233.5	6.2	2.7%	-3.3	5.7	3.8
Obligationen Ausland CHF	48.2	55.2	-7.0	-12.7%	-8.6	0.7	0.9
Governo Bond	89.3	85.7	3.6	4.2%	-0.6	2.2	2.0
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	4.0	11.5%	2.1	1.0	0.9
Governo Welt Fundamental	31.8	27.8	4.0	14.4%	1.9	1.1	1.0
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	3.8	5.1%	0.6	0.7	2.5
Obligationen Ausland	186.6	177.1	9.5	5.4%	-4.6	8.4	5.7
Obligationen Ausland Hedged CHF	180.7	149.3	31.4	21.0%	21.6	4.3	5.5
Obligationen Emerging Markets	109.7	95.5	14.2	14.9%	0.3	13.9	0.0
Wandelobligationen Global Hedged CHF	177.7	176.2	1.5	0.9%	-1.4	2.5	0.4
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.8	0.9	-0.1	-11.1%	-0.1	0.0	0.0
Obligationen	1'181.4	1'110.3	71.1	6.4%	7.9	40.5	22.7
Aktien Schweiz SMI Indexiert	497.1	551.1	-54.0	-9.8%	-48.1	-17.7	11.8
Aktien Schweiz SPI Plus	60.4	51.3	9.1	17.7%	6.5	1.3	1.3
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	727.3	591.7	135.6	22.9%	1.8	124.3	9.5
Aktien Global High Dividend	32.4	27.5	4.9	17.8%	1.6	2.6	0.7
Globe Index	1'294.4	1'327.5	-33.1	-2.5%	-172.2	108.1	31.0
Globe Index Hedged CHF seit 06.2015	268.0	84.7	183.3	216.4%	172.1	4.7	6.5
America Index	111.1	135.1	-24.0	-17.8%	-40.8	14.4	2.4
Europe Index	123.9	113.3	10.6	9.4%	8.5	-1.9	4.0
Pacific Index	60.5	55.0	5.5	10.0%	-1.4	5.5	1.4
Israel Index	4.3	3.6	0.7	19.4%	1.2	-0.6	0.1
Aktien Welt SRI in Liquidation	0.2	59.8	-59.6	-99.7%	-62.4	2.7	0.1
America Small Mid Caps	235.7	200.2	35.5	17.7%	-1.3	35.8	1.0
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	5.1	9.4%	0.5	4.0	0.6
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	3.5	40.2%	2.1	1.4	0.0
Aktien Emerging Markets	121.4	89.9	31.5	35.0%	18.1	9.3	4.1
Aktien	3'608.0	3'353.4	254.6	7.6%	-113.8	293.9	74.5
Immo Optima Schweiz	201.0	202.3	-1.3	-0.6%	-20.1	14.0	4.8
Immo Invest Schweiz	474.5	370.0	104.5	28.2%	73.6	25.7	5.2
Immo Optima Europa	27.3	58.3	-31.0	-53.2%	-34.7	3.2	0.5
Immobilien Schweiz Wohnen seit 09.2014	126.9	85.1	41.8	49.1%	37.0	1.0	3.8
Immobilien	829.7	715.7	114.0	15.9%	55.8	43.9	14.3
Insurance Linked Strategies USD seit 11.2015	116.4	n/a	116.4	n/a	116.3	0.3	-0.2
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF seit 02.2016	22.6	n/a	22.6	n/a	22.1	0.5	n/a
Alternative Anlagen	139.0	n/a	139.0	n/a	138.4	0.8	-0.2
Mixta Optima 15	15.1	13.8	1.3	9.4%	0.6	0.5	0.2
Mixta Optima 25	517.5	521.4	-3.9	-0.7%	-38.9	26.8	8.2
Mixta Optima 35	146.2	106.4	39.8	37.4%	30.5	7.1	2.2
Mixta Optima 45 seit 12.2015	0.3	n/a	0.3	n/a	0.3	n/a	n/a
Mixtavermögen	679.1	641.6	37.5	5.8%	-7.5	34.4	10.6
Bruttovermögen	6'605.7	6'019.9	585.8	9.7%	50.6	411.5	123.7
davon Doppelzählungen	220.2	172.8	47.4	27.4%			
Nettovermögen	6'385.5	5'847.1	538.4	9.2%			

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30. September 2016 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Geldmarkt CHF	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6	156.0	97.2	79.3
Obligationen Schweiz	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3	374.5	361.7	438.5
Obligationen Ausland CHF	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8	56.3	36.3	46.4
Governo Bond	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7	315.3	316.4	294.7
Governo Bond Hedged CHF	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0			
Governo Welt Fundamental	31.8	27.8	39.5	40.9	62.3					
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	78.1	74.3	56.8	117.2	101.3					
Obligationen Ausland	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2	264.0	258.3	289.8
Obligationen Ausland Hedged CHF	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9			
Obligationen Emerging Markets	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7				
Wandelobligationen Global Hedged CHF	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5	148.0		
Obligationen Substitute CHF <small>in Liquidation</small>	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9	15.8	22.7	
Aktien Schweiz SMI Indexiert	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1	473.7	513.1	689.9
Aktien Schweiz SPI Plus	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9	160.6	160.8	226.6
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1	328.1	264.9	392.9
Aktien Global High Dividend	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7					
Globe Index	1'294.4	1'327.5	1'376.8	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4	491.6	722.8
Globe Index Hedged CHF	268.0	84.7								
America Index	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3	122.1	117.9	125.6
Europe Index	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6	192.4	179.5	272.0
Pacific Index	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3	93.0	66.4	87.9
Israel Index	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3			
Aktien Welt SRI <small>in Liquidation</small>	0.2	59.8	62.1	69.5	88.2	78.2	71.7			
America Small Mid Caps	235.7	200.2	171.4	149.3						
Europe Small Mid Caps	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5	47.3	49.2	91.0
Global Small Mid Caps	12.2	8.7	5.5	4.4						
Aktien Emerging Markets	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5	27.0	25.6	28.2
Immo Optima Schweiz	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3	306.2	293.5	259.7
Immo Invest Schweiz	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1	140.6	134.6	125.0
Immo Optima Europa	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8	70.8	71.1	109.4
Immobilien Schweiz Wohnen	126.9	85.1								
Insurance Linked Strategies USD	116.4									
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	22.6									
Mixta Optima 15	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2	18.2	12.5	14.3
Mixta Optima 25	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9	516.6	520.0	635.0
Mixta Optima 35	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6	81.5	78.6	51.5
Mixta Optima 45	0.3									

Die Lancierungsdaten der einzelnen Anlagegruppen finden sich in der Tabelle auf Seite 22 ff.

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF I	12.2006	-0.13	0.19	0.73	
Citi CHF Eurodeposit 3 m		-0.91	-0.37	0.45	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ I	02.1967	4.01	2.90	3.38	
SBI Domestic AAA-BBB		4.24	3.17	3.73	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	3.35	2.71	2.18	
SBI Foreign AAA-BBB		2.46	2.82	2.89	
GOVERNO BOND I	03.1990	4.98	3.51	1.07	
JPM Customised		5.75	3.90	1.76	
JPM Global Bond Index		8.62	2.34	1.77	
GOVERNO BOND HEDGED CHF I	04.2010	5.17	4.38	-	4.11
JPM Customised Hedged CHF		5.49	4.91	-	4.55
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL I	12.2011	8.06	-	-	1.49
Citi World Government Bond Index ex CH		8.86	-	-	2.32
IST Customised GWF		8.35	-	-	2.17
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF II	11.2011	4.19	-	-	2.22
Citi World Government Bond Index ex CH Hedged		4.85	-	-	3.81
IST Customised GWFH		4.21	-	-	2.80
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	7.88	4.09	1.50	
BofA/ML Customised		7.23	3.71	1.49	
JPM Global Bond Index		8.62	2.34	1.77	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	6.40	4.48	-	3.98
BofA/ML Customised Hedged CHF		5.91	4.53	-	4.18
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	14.38	1.50	-	-0.16
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		16.13	1.37	-	0.43
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	1.42	5.37	-	5.20
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		1.98	5.74	-	5.13
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT I	02.1967	-1.24	11.18	2.25	
SMI TR		-0.91	11.60	2.76	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	4.51	12.89	-	2.45
SPI		2.34	12.15	-	2.57
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	22.38	17.34	8.35	
SPI EXTRA		19.83	14.76	6.02	
AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND I	01.2012	12.05	-	-	7.74
MSCI World ex CH net dividend reinvested		10.88	-	-	11.45
S&P Developed High Income net TR		13.05	-	-	9.50
GLOBE INDEX I	09.1993	11.08	13.30	1.92	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		10.88	13.17	1.81	
GLOBE INDEX HEDGED CHF	06.2015	9.02	-	-	0.08
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		8.97	-	-	-0.01
AMERICA INDEX I	06.1996	13.87	16.36	3.93	
MSCI North America net dividend reinvested		13.49	16.07	3.68	
EUROPE INDEX I	06.1996	2.02	8.54	-1.49	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		1.95	8.54	-1.51	
PACIFIC INDEX I	06.1996	13.47	8.36	-0.38	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		13.83	8.71	-0.10	

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.00	0.22	0.33	
0.18	0.12	0.34	
2.98	3.00	3.05	
2.97	3.01	3.12	
1.38	1.78	3.63	
1.53	1.98	2.93	
6.32	6.89	8.10	
5.86	6.82	8.09	
7.02	8.03	9.18	
3.79	3.82	–	3.73
3.73	3.77	–	3.75
6.54	–	–	6.72
6.67	–	–	7.56
6.52	–	–	6.77
2.34	–	–	3.04
3.03	–	–	2.80
2.21	–	–	2.98
5.79	6.58	7.68	
5.66	6.70	7.84	
7.02	8.03	9.18	
2.80	3.08	–	3.24
2.75	3.15	–	3.19
13.91	10.42	–	10.12
11.77	9.49	–	9.30
5.17	5.26	–	6.23
5.49	5.77	–	7.97
17.21	11.42	13.42	
	11.43	13.46	
15.71	10.62	–	13.30
16.51	11.03	–	13.47
15.49	11.41	16.96	
14.45	10.66	15.60	
13.19	–	–	9.82
16.32	–	–	11.30
16.30	–	–	10.72
16.30	11.23	15.82	
16.32	11.26	15.91	
13.26	–	–	14.62
13.25	–	–	14.64
17.53	11.70	16.04	
	11.72	16.11	
23.15	13.36	18.42	
	13.42	18.58	
20.80	12.11	15.33	
20.86	12.16	15.44	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			Seit Lancierung
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	
AKTIEN WELT SRI II <small>in Liquidation</small>	08.2010				
MSCI World ex CH net dividend reinvested					
DJ Sustainable World TR					
AMERICA SMALL MID CAPS II	11.2012	18.29	–	–	15.36
Russell 2500 TR		13.53	–	–	14.10
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	8.48	16.38	4.30	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		8.60	14.80	2.16	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	14.63	–	–	13.60
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		13.30	–	–	11.52
AKTIEN EMERGING MARKETS I	01.2006	11.44	4.04	–1.40	
MSCI Emerging Markets net Total Return		15.86	4.38	1.30	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	9.94	5.83	6.03	
SXI Real Estate Funds TR		10.39	5.84	6.10	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	7.35	5.96	5.76	
KGAST-Index		5.92	5.87	5.49	
IMMO OPTIMA EUROPA I	02.2005	15.48	14.69	–1.33	
GPR 250 Europe (UK 20%)		5.62	12.13	–1.85	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN	09.2014				
KGAST-Index					
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD *	11.2015	–	–	–	
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF *	02.2016	–	–	–	
MIXTA OPTIMA 15 I	01.2005	5.00	4.22	3.09	
MO15 Customised		5.01	5.03	3.86	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	6.95	5.97	3.25	
MO25 Customised		4.60	5.43	3.40	
BVG 25 (2000)		5.36	5.61	3.13	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	6.71	6.47	2.95	
MO35 Customised		5.34	7.06	3.47	
MIXTA OPTIMA 45 I *	12.2015	–	–	–	
MO45 Customised		–	–	–	

* Lancierung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/16

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

Eine detaillierte Übersicht und Beschreibung der für die IST-Anlagegruppen verwendeten Benchmarks ist im Internet unter www.istfunds.ch publiziert.

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
19.22	–	–	14.52
20.01	–	–	14.21
19.71	13.14	18.74	
20.48	14.03	20.71	
15.27	–	–	12.47
16.22	–	–	12.53
16.21	13.84	20.69	
18.81	13.96	20.54	
9.44	7.09	6.72	
9.15	7.14	6.72	
2.36	1.05	1.22	
1.78	0.65	0.52	
21.17	12.63	21.17	
21.19	13.15	20.78	
2.95	2.64	3.05	
2.88	2.85	3.22	
5.20	3.65	4.46	
4.64	3.34	4.04	
4.27	3.49	4.67	
6.35	4.50	5.57	
6.01	4.46	5.62	
–	–	–	
–	–	–	

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			239'732'985	233'536'577	48'190'357	55'217'122
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	168'211'754	197'579'195				
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	74'625	1'185'455	20'652	21'790	1'402	24'625
Übrige Aktiven	169'972	131'524				
Gesamtvermögen	168'456'351	198'896'174	239'753'637	233'558'367	48'191'759	55'241'747
./. Verbindlichkeiten	-4'735	-5'657	-18'953	-19'021	-4'226	-4'451
Nettovermögen	168'451'616	198'890'517	239'734'684	233'539'346	48'187'533	55'237'296
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	198'890'517	143'424'782	233'539'346	238'318'970	55'237'296	46'845'193
Zeichnungen	21'313'177	111'735'098	1'454'843	12'881'062	3'251'395	8'242'718
Rücknahmen	-51'485'707	-56'025'856	-4'775'877	-28'975'588	-11'940'717	-337'130
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-266'371	-243'507	9'516'372	11'314'902	1'639'559	486'515
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	168'451'616	198'890'517	239'734'684	233'539'346	48'187'533	55'237'296
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'741'811	1'253'557	155'897	166'793	37'719	32'322
Ausgegebene Ansprüche	187'524	979'619	935	8'829	2'196	5'629
Zurückgenommene Ansprüche	-452'317	-491'365	-3'112	-19'725	-8'090	-232
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'477'018	1'741'811	153'720	155'897	31'825	37'719
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	113.96	114.11	1'547.27	1'487.67	1'509.83	1'460.93
Kategorie II			1'560.71	1'499.40	1'513.99	1'463.93
Kategorie III	114.05	114.19	1'563.22	1'501.21	1'516.42	1'465.69
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
89'283'593	85'613'765	38'579'385	34'947'977	31'771'331	27'736'275	78'169'422	74'649'436
		183'662	-235'148			-90'930	-304'417
25'676	69'436	7'030	46'668	77'788	80'619	-299	-287
				2'086	1'731	3'546	3'740
89'309'269	85'683'201	38'770'077	34'759'497	31'851'205	27'818'625	78'081'739	74'348'472
-7'064	-7'122	-2'039	-1'760	-2'091	-1'879	-5'976	-5'523
89'302'205	85'676'079	38'768'038	34'757'737	31'849'114	27'816'746	78'075'763	74'342'949
85'676'079	106'016'801	34'757'737	33'301'228	27'816'746	39'455'738	74'342'949	56'777'857
2'998'619	5'107'811	2'098'247	566'963	4'500'025	14'779'831	3'452'334	33'172'127
-3'643'321	-21'533'097			-2'625'601	-23'091'822	-2'889'881	-15'646'810
4'270'828	-3'915'436	1'912'054	889'546	2'157'944	-3'327'001	3'170'361	39'775
89'302'205	85'676'079	38'768'038	34'757'737	31'849'114	27'816'746	78'075'763	74'342'949
73'652	88'792	25'473	25'033	27'782	35'906	69'353	53'349
2'508	4'221	1'500	440	4'152	14'530	3'115	30'759
-3'171	-19'361			-2'574	-22'654	-2'607	-14'755
72'989	73'652	26'973	25'473	29'360	27'782	69'861	69'353
1'205.21	1'148.06	1'427.84	1'357.70	1'073.91	993.79		
1'221.74	1'162.41	1'434.59	1'362.48			1'111.97	1'067.25
1'228.85	1'168.48	1'437.93	1'364.83	1'080.38	998.28	1'114.29	1'068.94
				1'089.60	1'004.89	1'125.60	1'077.74

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	186'561'390	177'018'942	180'111'323	149'807'027		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds				107'579	109'403'876	95'448'844
Derivative Finanzinstrumente			585'775	-613'257		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	93'022	68'310	25'882	46'362	273'924	60'608
Übrige Aktiven			112			
Gesamtvermögen	186'654'412	177'087'252	180'723'092	149'347'711	109'677'800	95'509'452
./. Verbindlichkeiten	-15'251	-14'811	-12'288	-8'900	-10'775	-9'756
Nettovermögen	186'639'161	177'072'441	180'710'804	149'338'811	109'667'025	95'499'696
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	177'072'441	152'568'850	149'338'811	145'697'171	95'499'696	110'183'905
Zeichnungen	998'278	101'097'657	38'835'786	30'827'429	818'414	9'740'782
Rücknahmen	-5'582'553	-68'671'904	-17'181'640	-28'526'347	-482'742	-3'004'265
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	14'150'995	-7'922'162	9'717'847	1'340'558	13'831'657	-21'420'726
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	186'639'161	177'072'441	180'710'804	149'338'811	109'667'025	95'499'696
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	181'546	148'290	132'669	130'640	1'099'034	1'031'608
Ausgegebene Ansprüche	990	104'505	32'395	28'519	8'880	97'476
Zurückgenommene Ansprüche	-5'486	-71'249	-14'437	-26'490	-5'480	-30'050
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	177'050	181'546	150'627	132'669	1'102'434	1'099'034
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'035.17	959.58	1'190.71	1'119.08	99.11	86.65
Kategorie II	1'050.52	972.35	1'197.85	1'124.10	99.43	86.86
Kategorie III	1'059.29	979.89	1'200.71	1'126.11	99.59	86.97
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
177'675'128	176'166'408		
		772'109	858'758
78'980	89'154	146	117
177'754'108	176'255'562	772'255	858'875
-17'718	-17'469	-196	-122
177'736'390	176'238'093	772'059	858'753
176'238'093	172'059'652	858'752	1'281'433
6'464'430	6'635'327		
-7'875'101	-7'925'148	-80'300	-341'592
2'908'968	5'468'262	-6'393	-81'089
177'736'390	176'238'093	772'059	858'753
1'185'476	1'193'571	56'941	78'110
43'551	44'642		
-52'609	-52'737	-5'325	-21'169
1'176'418	1'185'476	51'616	56'941
150.00	147.90		
150.81	148.48	14.96	15.08
151.29	148.80		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	495'864'751	549'880'377				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			60'395'679	51'325'368	727'289'066	591'399'864
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	61'893	94'668	3'468	3'022	165'742	409'599
übrige Aktiven	1'200'408	1'152'822				1'578
Gesamtvermögen	497'127'052	551'127'867	60'399'147	51'328'390	727'454'808	591'811'041
./. Verbindlichkeiten	-44'231	-49'492	-5'518	-4'439	-130'041	-107'631
Nettovermögen	497'082'821	551'078'375	60'393'629	51'323'951	727'324'767	591'703'410
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	551'078'375	551'358'458	51'323'951	29'572'498	591'703'410	527'916'462
Zeichnungen	46'509'611	104'520'176	9'449'950	25'846'613	52'890'281	85'913'569
Rücknahmen	-94'589'433	-101'870'404	-2'926'478	-4'007'624	-51'112'046	-48'258'355
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-5'915'732	-2'929'855	2'546'206	-87'536	133'843'122	26'131'734
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	497'082'821	551'078'375	60'393'629	51'323'951	727'324'767	591'703'410
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	216'548	215'069	41'578	24'232	53'260	49'870
Ausgegebene Ansprüche	18'808	40'676	7'728	20'574	4'339	8'206
Zurückgenommene Ansprüche	-38'087	-39'197	-2'470	-3'228	-4'211	-4'816
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	197'269	216'548	46'836	41'578	53'388	53'260
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	2'453.33	2'484.03	1'266.75	1'212.13	13'220.94	10'802.86
Kategorie II	2'502.90	2'530.37			13'450.86	10'976.47
Kategorie III	2'520.76	2'546.53	1'295.94	1'238.58	13'697.34	11'158.66
Kategorie G	2'529.59	2'553.58				11'183.68

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
		3'533'051	3'335'393	725'082	215'635
32'418'905	27'452'056	1'290'766'273	1'324'193'900	264'411'552	85'762'450
				2'666'957	-119'528
9'557	5'771	100'975	7'042	56'177	-1'120'050
				109'982	
32'428'462	27'457'827	1'294'400'299	1'327'536'335	267'969'750	84'738'507
-3'204	-3'482	-37'033	-37'098	-1'864	-297
32'425'258	27'454'345	1'294'363'266	1'327'499'237	267'967'886	84'738'210
27'454'345	43'936'207	1'327'499'238	1'376'750'790	84'738'210	
1'799'229	14'435'834	75'066'910	87'689'491	194'167'204	95'000'000
-198'808	-27'229'668	-247'268'552	-99'025'504	-22'109'704	
3'370'492	-3'688'028	139'065'670	-37'915'540	11'172'176	-10'261'790
32'425'258	27'454'345	1'294'363'266	1'327'499'237	267'967'886	84'738'210
21'586	32'123	638'087	644'088	95'000	
1'292	10'837	35'459	39'824	203'561	95'000
-148	-21'374	-114'048	-45'825	-23'000	
22'730	21'586	559'498	638'087	275'561	95'000
1'420.80	1'267.96	2'273.56	2'046.72	971.90	
1'426.52	1'271.79	2'300.39	2'069.63		
1'429.45	1'273.77	2'309.39	2'076.55		
		2'323.90	2'088.81	972.46	891.98

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	111'049'361	135'098'474	123'877'013	113'326'271	60'473'382	54'968'429
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	19'963	26'302	18'346	22'850	15'888	29'282
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	111'069'324	135'124'776	123'895'359	113'349'121	60'489'270	54'997'711
./. Verbindlichkeiten	-4'048	-4'827	-4'953	-4'462	-1'171	-1'009
Nettovermögen	111'065'276	135'119'949	123'890'406	113'344'659	60'488'099	54'996'702
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	135'119'949	332'614'623	113'344'659	207'800'489	54'996'702	80'284'877
Zeichnungen	15'541'529	22'643'448	9'313'375	35'092'164	6'205'917	2'394'068
Rücknahmen	-56'282'645	-212'635'289	-813'395	-120'604'093	-7'615'952	-25'510'010
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	16'686'443	-7'502'833	2'045'767	-8'943'901	6'901'432	-2'172'233
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	111'065'276	135'119'949	123'890'406	113'344'659	60'488'099	54'996'702
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	104'295	256'039	211'697	356'625	207'837	286'549
Ausgegebene Ansprüche	11'900	20'960	16'426	65'839	20'791	8'600
Zurückgenommene Ansprüche	-40'895	-172'704	-1'502	-210'767	-27'407	-87'312
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	75'300	104'295	226'621	211'697	201'221	207'837
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'448.34	1'271.93	537.04	526.43	294.92	259.90
Kategorie II	1'465.77	1'286.46	543.34	532.29	298.29	262.71
Kategorie III	1'480.56	1'298.71	548.66	537.19		
Kategorie G	1'482.04	1'299.50	549.19	537.51	301.46	265.26

ISRAEL INDEX (ISI)		AKTIEN WELT SRI (ASRI)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
4'251'756	3'506'993		
		139'358	59'466'624
2'646	44'991	1'097	306'285
4'825		63'500	6'511
4'259'227	3'551'984	203'955	59'779'420
-1'084	-1'002		-2'738
4'258'143	3'550'982	203'955	59'776'682
3'550'982	3'105'613	59'776'682	62'104'143
1'970'317	571'147		-396'779
-806'025	-249'567	-62'371'818	
-457'131	123'789	2'799'091	-1'930'682
4'258'143	3'550'982	203'955	59'776'682
36'022	32'897	45'336	45'616
19'666	5'657		
-8'386	-2'532	-32'347	-280
47'302	36'022	12'989	45'336
			1'306.58
90.02	98.58		1'308.16
			1'341.04

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	235'647'072	200'196'854	59'139'992	53'976'103	9'324'550	6'824'895
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					2'850'433	1'820'873
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	20'263	15'812	6'730	8'744	15'169	20'846
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	235'667'335	200'212'666	59'146'722	53'984'847	12'190'152	8'666'614
./. Verbindlichkeiten	-8'094	-7'142	-5'141	-4'740	-1'352	-932
Nettovermögen	235'659'241	200'205'524	59'141'581	53'980'107	12'188'800	8'665'682
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	200'205'524	171'433'003	53'980'107	56'510'304	8'665'682	5'527'538
Zeichnungen	15'112'211	21'876'293	4'180'917	0	2'213'361	2'996'337
Rücknahmen	-16'428'632	-55'685	-3'712'392	-7'123'349	-56'725	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	36'770'138	6'951'913	4'692'949	4'593'152	1'366'482	141'807
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	235'659'241	200'205'524	59'141'581	53'980'107	12'188'800	8'665'682
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	135'252	121'251	15'052	17'354	6'081	4'007
Ausgegebene Ansprüche	9'500	14'037	1'099		1'411	2'074
Zurückgenommene Ansprüche	-10'300	-36	-976	-2'302	-36	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	134'452	135'252	15'175	15'052	7'456	6'081
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			3'829.72	3'530.39	1'628.13	1'420.30
Kategorie II	1'746.09	1'476.06	3'885.61	3'578.34		
Kategorie III			3'901.23	3'589.13	1'636.92	1'425.71
Kategorie G	1'753.21	1'480.54				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
121'317'275	89'794'264
4'519	109'075
62'770	51'184
121'384'564	89'954'523
-10'891	-8'346
121'373'673	89'946'177
89'946'177	118'515'856
29'531'599	7'110'497
-11'422'230	-17'853'748
13'318'127	-17'826'428
121'373'673	89'946'177
118'422	131'806
38'786	8'367
-13'984	-21'751
143'224	118'422
836.32	750.47
847.13	759.51
848.35	760.42

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds				127'139		
Anteile / Ansprüche an Immobilien	200'175'086	201'819'571	471'530'938	367'119'034	27'336'287	57'822'717
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	450'554	193'127	1'092'326	326'585	2'295	374'837
übrige Aktiven	392'566	377'299	2'010'800	2'513'151	2'807	83'743
Gesamtvermögen	201'018'206	202'389'997	474'634'064	370'085'909	27'341'389	58'281'297
./. Verbindlichkeiten	-49'463	-50'324	-108'716	-93'639	-3'102	-21'860
Nettovermögen	200'968'743	202'339'673	474'525'348	369'992'270	27'338'287	58'259'437
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	202'339'673	187'191'924	369'992'270	326'041'716	58'259'437	59'127'173
Zeichnungen	6'488'102	37'218'111	117'428'841	44'875'796	1'502'455	1'238'147
Rücknahmen	-26'591'188	-37'292'210	-43'782'871	-18'191'843	-36'170'004	-8'363'624
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'732'156	15'221'848	30'887'108	17'266'601	3'746'399	6'257'741
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	200'968'743	202'339'673	474'525'348	369'992'270	27'338'287	58'259'437
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	217'264	218'041	2'097'008	1'947'611	49'892	56'223
Ausgegebene Ansprüche	6'735	41'042	643'318	256'529	1'392	1'124
Zurückgenommene Ansprüche	-27'889	-41'819	-241'062	-107'132	-31'006	-7'455
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	196'110	217'264	2'499'264	2'097'008	20'278	49'892
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'013.25	921.63	187.84	174.98	1'322.52	1'145.22
Kategorie II	1'022.68	929.48	188.62	175.54	1'342.86	1'161.79
Kategorie III	1'032.51	937.44	191.38	177.93	1'352.69	1'169.14
Kategorie G						

**IMMOBILIEN SCHWEIZ
WOHNEN (ISW)**

30.09.2016
CHF

30.09.2015
CHF

Vermögensrechnung

Bauland (inkl. Abbruchobjekte)		
Angefangene Bauten (inkl. Land)		
Fertige Bauten (inkl. Land)	187'199'379	135'160'000
Wertvermehrende Baukosten		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	648'186	429'555
übrige Aktiven	2'743'052	1'025'002
Gesamtvermögen	190'590'617	136'614'557
./. Latente Steuern	-584'240	-371'433
./. Hypothekarschulden	-60'373'500	-49'982'000
./. Rückstellungen		
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-2'709'609	-1'190'936
Total Verbindlichkeiten	-63'667'349	-51'544'369
Nettovermögen	126'923'268	85'070'188

Veränderung des Nettovermögens

Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	85'070'188	0
Zeichnungen	36'956'133	81'873'870
Rücknahmen	0	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-4'896'947	3'196'318
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	126'923'268	85'070'188

Entwicklung der Ansprüche im Umlauf

Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	818'739	0
Ausgegebene Ansprüche	347'462	818'739
Zurückgenommene Ansprüche		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'166'201	818'739

Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)

Inventarwert	108.83	103.90
--------------	--------	--------

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	116'381'325	0	22'603'601	0
Anteile / Ansprüche an Immobilien				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	55'057	0	14'241	0
übrige Aktiven				
Gesamtvermögen	116'436'382	0	22'617'842	0
./. Verbindlichkeiten	-37'722	0	-8'385	0
Nettovermögen	116'398'660	0	22'609'457	0
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0	0	0	0
Zeichnungen	116'295'760	0	22'063'800	0
Rücknahmen				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	102'900		545'657	0
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	116'398'660	0	22'609'457	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres				
Ausgegebene Ansprüche	1'146'032	0	219'776	0
Zurückgenommene Ansprüche				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'146'032	0	219'776	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I				
Kategorie II			102.86	
Kategorie III	101.57		102.89	
Kategorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	846'251	847'290	16'132'373	20'411'463	6'327'836	5'307'894
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	7'086'893	6'967'653	167'174'858	178'084'321	40'702'809	34'288'583
Obligationen in Fremdwährungen	1'598'403	1'367'460	58'609'103	58'955'424	14'928'625	10'652'120
Aktien Schweiz	1'328'274	1'017'871	80'276'307	86'224'428	29'826'802	20'459'857
Aktien Ausland	1'127'474	962'962	56'813'476	53'342'503	22'140'327	16'243'668
Immobilien Schweiz	3'099'197	2'471'049	109'676'280	100'783'477	24'082'340	15'086'943
Immobilien Ausland			25'833'871	23'103'474	6'401'115	3'985'652
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	15'086'492	13'634'285	514'516'268	520'905'090	144'409'854	106'024'717
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	64'828	147'237	3'061'859	576'103	1'801'932	427'564
Übrige Aktiven			1'750		1'500	
Gesamtvermögen	15'151'320	13'781'522	517'579'877	521'481'193	146'213'286	106'452'281
./. Verbindlichkeiten	-3'128	-2'953	-63'465	-66'221	-19'571	-14'445
Nettovermögen	15'148'192	13'778'569	517'516'412	521'414'972	146'193'715	106'437'836
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13'778'569	37'503'442	521'414'972	518'724'844	106'437'836	94'367'580
Zeichnungen	2'036'006	4'391'712	28'929'883	75'643'361	33'982'458	14'997'574
Rücknahmen	-1'390'840	-27'677'448	-67'774'103	-81'236'120	-3'464'361	-3'725'367
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	724'457	-439'137	34'945'660	8'282'887	9'237'782	798'049
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	15'148'192	13'778'569	517'516'412	521'414'972	146'193'715	106'437'836
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	10'413	28'651	234'617	237'473	76'198	68'118
Ausgegebene Ansprüche	1'539	3'925	13'070	34'508	24'179	10'775
Zurückgenommene Ansprüche	-1'055	-22'163	-30'361	-37'364	-2'434	-2'695
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	10'897	10'413	217'326	234'617	97'943	76'198
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'388.24	1'322.18	2'341.93	2'189.78	1'481.81	1'388.68
Kategorie II	1'396.51	1'328.06	2'374.93	2'217.75	1'492.79	1'397.15
Kategorie III			2'391.35	2'231.97	1'495.65	1'399.13
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	15290	
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	40'379	
Obligationen in Fremdwährungen	11'023	
Aktien Schweiz	89'502	
Aktien Ausland	68'657	
Immobilien Schweiz	75'674	
Immobilien Ausland	25'701	
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	326'226	0
Derivative Finanzinstrumente		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	16'387	
Übrige Aktiven		
Gesamtvermögen	342'613	0
./. Verbindlichkeiten	-7	
Nettovermögen	342'606	0
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
Zeichnungen	325'195	
Rücknahmen		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	17'411	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	342'606	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres		
Ausgegebene Ansprüche	328	
Zurückgenommene Ansprüche		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	328	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I		
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G	1'044.53	

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien



Toyota Corona 1600S, Bj. 1967

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			4'056'213	4'458'283	926'090	1'166'060
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'954'205	1'500'782				
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	162'252	500'856	-1'101	-2'604	3'691	18'897
Total Erträge	2'116'457	2'001'638	4'055'112	4'455'679	929'781	1'184'957
abzüglich						
Passivzinsen	2'322	4'851	10			
Verwaltungskosten	26'892	24'032	195'821	206'574	45'393	44'180
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	32'545	40'709	35'565	47'966	7'624	10'365
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	284'299	278'519	25'195	35'359	-3'250	-7
Total Aufwendungen	346'058	348'111	256'591	289'899	49'767	54'538
Nettoertrag	1'770'399	1'653'527	3'798'521	4'165'780	880'014	1'130'419
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-867'434	-313'318	-3'229'650	-607'056	-312'264	-1'149'156
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	32'630	-25'153	24'606	-107'850	-31'157	-18'956
Realisierter Erfolg	935'595	1'315'056	593'477	3'450'874	536'593	-37'693
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'201'966	-1'558'563	8'922'895	7'864'028	1'102'966	524'208
Gesamterfolg	-266'371	-243'507	9'516'372	11'314'902	1'639'559	486'515
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'770'399	1'653'527	3'798'521	4'165'780	880'014	1'130'419
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'770'399	1'653'527	3'798'521	4'165'780	880'014	1'130'419
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1.18	0.93	23.17	25.25	26.50	28.70
Kategorie II			24.60	26.64	27.61	29.78
Kategorie III	1.20	0.95	25.26	27.27	28.25	30.41
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
2'076'631	2'113'631	897'585	866'873	1'002'998	1'009'418	2'485'174	2'710'509
-1'659	11'223	-1'036	-290	3'250	-2'644	-1'076	-3'914
2'074'972	2'124'854	896'549	866'583	1'006'248	1'006'774	2'484'098	2'706'595
122	475	687	349			2'691	1'109
67'512	77'288	16'535	13'974	19'123	20'381	59'394	54'001
15'696	19'737	6'693	7'109	-16'436	-20'592	-32'056	-28'826
-622	-12'191			660	-3'403	673	-3'480
82'708	85'309	23'915	21'432	3'347	-3'614	30'702	22'804
1'992'264	2'039'545	872'634	845'151	1'002'901	1'010'388	2'453'396	2'683'791
-1'981'027	-2'662'612	-1'103'836	1'030'271	-1'040'882	-1'596'958	-5'578'617	3'041'245
2'249	43'452	-14'170	33'326	-6'530	-13'592	-58'567	-10'953
13'486	-579'615	-245'372	1'908'748	-44'511	-600'162	-3'183'788	5'714'083
4'257'342	-3'335'821	2'157'426	-1'019'202	2'202'455	-2'726'839	6'354'149	-5'674'308
4'270'828	-3'915'436	1'912'054	889'546	2'157'944	-3'327'001	3'170'361	39'775
1'992'264	2'039'545	872'634	845'151	1'002'901	1'010'388	2'453'396	2'683'791
1'992'264	2'039'545	872'634	845'151	1'002'901	1'010'388	2'453'396	2'683'791
25.27	25.84	29.80	30.69	31.34	33.54		
27.05	27.54	31.61	32.43			33.84	37.33
27.93	28.37	32.52	33.30	33.09	35.61	34.45	37.93
				35.36	37.45	36.89	40.30

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUS- LAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	5'878'271	5'749'180	5'554'503	4'864'692		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen					826	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					58'638	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-525	-48'223	420'929	-14'204	-301	-6'163
Total Erträge	5'877'746	5'700'957	5'975'432	4'850'488	59'163	-6'163
abzüglich						
Passivzinsen	336	25	3'469	1'293	119	1'104
Verwaltungskosten	150'600	148'730	91'780	77'410	85'958	88'105
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	33'315	34'873	28'763	29'861	37'587	44'642
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	128	-47'971	328'073	-10'738	-155	-3'005
Total Aufwendungen	184'379	135'657	452'085	97'826	123'509	130'846
Nettoertrag	5'693'367	5'565'300	5'523'347	4'752'662	-64'346	-137'009
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'150'957	-3'711'153	-7'092'835	5'585'384	-9'196'699	-222'856
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	836	-51'761	-542'358	-136'233	-5'462	-313
Realisierter Erfolg	543'246	1'802'386	-2'111'846	10'201'813	-9'266'507	-360'178
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'607'749	-9'724'548	11'829'693	-8'861'255	23'098'164	-21'060'548
Gesamterfolg	14'150'995	-7'922'162	9'717'847	1'340'558	13'831'657	-21'420'726
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'693'367	5'565'300	5'523'347	4'752'662	-64'346	-137'009
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	5'693'367	5'565'300	5'523'347	4'752'662	-64'346	-137'009
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	29.90	28.54	34.22	33.40	-0.14	-0.21
Kategorie II	31.86	30.39	36.16	35.25	-0.07	-0.14
Kategorie III	32.74	31.22	36.94	36.00	-0.03	-0.10
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
638'165	905'330		
		215	
-2'683	-591		
635'482	904'739	215	0
184'379	186'771		
26'042	35'730	579	397
-1'506	-3'873		-17
208'915	218'628	579	380
426'567	686'111	-364	-380
-63'888	-281'031		
8'277	-565		
370'956	404'515	-364	-380
2'538'012	5'063'747	-6'029	-80'709
2'908'968	5'468'262	-6'393	-81'089
426'567	686'111	-364	-380
426'567	686'111	-364	-380
0.05	0.26		
0.28	0.49	-0.01	-0.01
0.43	0.64		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	12'459'699	12'468'719				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'349'066	969'148	10'935'761	8'672'239
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	355'240	489'972	2'116	2'791	88'664	-55'150
Total Erträge	12'814'939	12'958'691	1'351'182	971'939	11'024'425	8'617'089
abzüglich						
Passivzinsen	1'929	2'087			1'044	753
Verwaltungskosten	279'889	329'619	50'193	41'983	1'336'523	1'102'405
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	260'724	289'350	8'171	9'477	79'280	94'758
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	509'768	367'620	-2'663	-991	150'123	-57'362
Total Aufwendungen	1'052'310	988'676	55'701	50'469	1'566'970	1'140'554
Nettoertrag	11'762'629	11'970'015	1'295'481	921'470	9'457'455	7'476'535
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'273'279	25'029'010	-1'114'413	-431'684	8'170'827	4'561'071
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-703'769	347'321	17'344	50'492	32'824	211'462
Realisierter Erfolg	24'332'139	37'346'346	198'412	540'278	17'661'106	12'249'068
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-30'247'871	-40'276'201	2'347'794	-627'814	116'182'016	13'882'666
Gesamterfolg	-5'915'732	-2'929'855	2'546'206	-87'536	133'843'122	26'131'734
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'762'629	11'970'015	1'295'481	921'470	9'457'455	7'476'535
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'762'629	11'970'015	1'295'481	921'470	9'457'455	7'476'535
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	52.38	48.05	26.03	20.51	141.66	108.13
Kategorie II	57.18	52.84			159.97	124.15
Kategorie III	59.43	55.15	28.12	22.47	183.95	145.27
Kategorie G	61.45	56.97				160.50

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
		59'609	51'655	5'789	745
736'956	1'736'152	31'414'021	32'056'569	6'680'265	2'084'131
-1'835	10'228	-15'884	144'672	-2'505	
735'121	1'746'380	31'457'746	32'252'896	6'683'549	2'084'876
		1'794	1'898	1'375	87
31'359	40'824	447'513	464'435	12'497	1'446
4'533	9'664	11'144	2'255	-2'632	-628
-54	730'807	-27'321	-21'421	210'953	
35'838	781'295	433'130	447'167	222'193	905
699'283	965'085	31'024'616	31'805'729	6'461'356	2'083'971
-712'679	-19'613	18'233'477	-11'218'151	-7'347'344	-5'761'076
1'345	394'498	-2'215'904	265'643	-2'431'722	
-12'051	1'339'970	47'042'189	20'853'221	-3'317'710	-3'677'105
3'382'543	-5'027'998	92'023'481	-58'768'761	14'489'886	-6'584'685
3'370'492	-3'688'028	139'065'670	-37'915'540	11'172'176	-10'261'790
699'283	965'085	31'024'616	31'805'729	6'461'356	2'083'971
699'283	965'085	31'024'616	31'805'729	6'461'356	2'083'971
29.27	43.20	51.89	46.36	22.91	
30.77	44.69	53.82	48.18		
31.52	45.41	55.28	49.53		
		56.48	50.88	23.46	21.94

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'772'180	2'788'818	3'941'399	3'718'583	1'417'056	1'421'934
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	112'489	-4'383	105'913	134'740	28'633	-936
Total Erträge	2'884'669	2'784'435	4'047'312	3'853'323	1'445'689	1'420'998
abzüglich						
Passivzinsen	2'237					
Verwaltungskosten	50'553	66'040	58'074	53'688	13'217	13'097
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	2'276	-1'214	1'244	691	338	-3'071
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	470'903	-5'920	20'552	-5'082	-388	199
Total Aufwendungen	525'969	58'906	79'870	49'297	13'167	10'225
Nettoertrag	2'358'700	2'725'529	3'967'442	3'804'026	1'432'522	1'410'773
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'538'893	64'352'435	-3'957'218	-392'052	-1'397'184	86'381
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-342'883	-18'392'850	-85'977	-132'231	-29'031	-127'574
Realisierter Erfolg	15'554'710	48'685'114	-75'753	3'279'743	6'307	1'369'580
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'131'733	-56'187'947	2'121'520	-12'223'644	6'895'125	-3'541'813
Gesamterfolg	16'686'443	-7'502'833	2'045'767	-8'943'901	6'901'432	-2'172'233
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'358'700	2'725'529	3'967'442	3'804'026	1'432'522	1'410'773
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'358'700	2'725'529	3'967'442	3'804'026	1'432'522	1'410'773
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	29.24	24.14	16.64	17.06	6.62	6.27
Kategorie II	30.43	25.25	17.15	17.59	6.87	6.52
Kategorie III	31.52	26.22	17.63	18.07		
Kategorie G	32.09	26.89	17.85	18.35	7.21	6.87

ISRAEL INDEX (ISI)		AKTIEN WELT SRI (ASRI)	
30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
77'826	63'416		1'199'085
18'664	5'858		
96'490	69'274	0	1'199'085
49	222	1'345	745
1'669	1'347	17'333	24'859
10'711	9'446	-114'475	-69'905
8'448	1'340	-9'306	271
20'877	12'355	-105'103	-44'030
75'613	56'919	105'103	1'243'115
-83'507	15'373	17'631'038	-1'087'215
-19'450	1'661	-953'519	-191
-27'344	73'953	16'782'622	155'709
-429'787	49'836	-13'983'531	-2'086'391
-457'131	123'789	2'799'091	-1'930'682
75'613	56'919	105'103	1'243'115
75'613	56'919	105'103	1'243'115
			24.66
1.60	1.58		25.25
			32.16

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'094'755	945'351	662'870	672'251	53'787	45'438
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					1'599	1'265
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-2'577	-5'985	-1'512		4'654	-190
Total Erträge	1'092'178	939'366	661'358	672'251	60'040	46'513
abzüglich						
Passivzinsen					170	62
Verwaltungskosten	58'968	51'374	50'974	48'181	11'485	8'000
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	32'666	38'926	8'513	10'520	2'217	1'949
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-2'656	-19	-937	-1'711	-91	
Total Aufwendungen	88'978	90'281	58'550	56'990	13'781	10'011
Nettoertrag	1'003'200	849'085	602'808	615'261	46'259	36'502
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'097'688	-897'098	411'484	394'388	-42'751	-46'752
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-94	3'162	2'895	-27'007	-5'646	-1'598
Realisierter Erfolg	5'100'794	-44'851	1'017'187	982'642	-2'138	-11'848
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31'669'344	6'996'764	3'675'762	3'610'510	1'368'620	153'655
Gesamterfolg	36'770'138	6'951'913	4'692'949	4'593'152	1'366'482	141'807
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'003'200	849'085	602'808	615'261	46'259	36'502
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'003'200	849'085	602'808	615'261	46'259	36'502
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			32.22	33.92	4.34	4.00
Kategorie II	5.85	4.78	36.44	37.85		
Kategorie III			40.34	41.42	6.79	6.32
Kategorie G	7.58	6.38				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
3'259'260	2'334'196
233'732	252'447
1'068'097	153'669
4'561'089	2'740'312
193	197
69'524	77'061
37'117	47'763
377'951	378'558
484'785	503'579
4'076'304	2'236'733
-100'863	-238'372
-10'383	-2'981
3'965'058	1'995'380
9'353'069	-19'821'808
13'318'127	-17'826'428
4'076'304	2'236'733
4'076'304	2'236'733
27.35	17.86
28.23	18.67
28.59	19.04

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	5'709'117	5'772'550	6'110'531	4'811'354	682'416	1'211'324
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		44'772				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	85'511	437'477	544'546	374'353	4'503	7'403
Total Erträge	5'794'628	6'254'799	6'655'077	5'185'707	686'919	1'218'727
abzüglich						
Passivzinsen	16'264	1'379	9'493	1'234	808	1'319
Verwaltungskosten	324'869	313'441	670'857	547'150	48'450	56'227
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	275'331	314'267	581'771	559'481	82'124	214'521
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	373'058	382'913	182'519	142'900	73'390	36'443
Total Aufwendungen	989'522	1'012'000	1'444'640	1'250'765	204'772	308'510
Nettoertrag	4'805'106	5'242'799	5'210'437	3'934'942	482'147	910'217
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'487'713	2'704'787	2'449'723	336'041	10'244'929	4'823'634
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-209'862	48'912	231'269	29'326	-4'308'516	-204'632
Realisierter Erfolg	9'082'957	7'996'498	7'891'429	4'300'309	6'418'560	5'529'219
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'649'199	7'225'350	22'995'679	12'966'292	-2'672'161	728'522
Gesamterfolg	18'732'156	15'221'848	30'887'108	17'266'601	3'746'399	6'257'741
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'805'106	5'242'799	5'210'437	3'934'942	482'147	910'217
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'805'106	5'242'799	5'210'437	3'934'942	482'147	910'217
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	23.21	22.90	1.80	1.67	21.44	15.86
Kategorie II	24.18	23.83	1.99	1.85	22.89	17.21
Kategorie III	25.44	24.96	2.20	2.04	24.32	18.44
Kategorie G						

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
SollMietsertrag (netto)	7'019'012	5'556'508
./. Minderertrag Leerstand	-279'419	-308'717
./. Inkassoverluste	-19'259	-774
Diverser Ertrag	0	6'898
Total Liegenschaftenertrag	6'720'334	5'253'915
Instandhaltung	-325'713	-163'787
Instandsetzung		
Total Unterhalt Immobilien	-325'713	-163'787
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-9'602	-4'772
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-228'530	-282'019
Forderungsverluste	663	-25'495
Versicherungen	-39'508	-32'224
Bewirtschaftungshonorare	-265'453	-211'733
Vermietungs und Insertionskosten	-22'158	-21'696
Steuern und Abgaben	-14'821	-6'058
Abschreibungen Maschinen und Mobiliar		
Übriger Betriebsaufwand	-22'533	-8'985
Total Operativer Aufwand	-601'942	-592'980
Operatives Ergebnis	5'792'679	4'497'149
Aktivzinsen	0	593
Aktiviert Bauzinsen		
Baurechtszinserträge		
Übrige Erträge	-60	
Total sonstige Erträge	-60	593
Hypothekarzinsen	-1'675'632	-1'237'473
Sonstige Passivzinsen	-6'397	-5'707
Baurechtszinsen		
Total Finanzierungsaufwand	-1'682'029	-1'243'180
Verwaltungskosten	-185'240	-154'316
Managementgebühr		
Schätzungsaufwand	-21'686	-8'964
Revisionsaufwand	10'368	-10'800
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-54'469	-25'532
Übriger Verwaltungsaufwand	-29'528	-55'835
Total Verwaltungsaufwand	-280'555	-255'447
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	0	0
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'830'035	2'999'114
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	3'830'035	2'999'114
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'279'720	568'637
./. Veränderung latente Steuern	-212'807	-371'433
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'066'913	197'204
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	4'896'948	3'196'318
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'830'035	2'999'114
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'999'114	2'999'114
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I	5.86	3.66

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds				
Ertrag aus Immobilien				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-24'768		-4'770	
Total Erträge	-24'768		-4'770	
abzüglich				
Passivzinsen				
Verwaltungskosten	68'558		12'878	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung				
Sonstige Aufwendungen	103'041		12'318	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme				
Total Aufwendungen	171'599		25'196	
Nettoertrag	-196'367		-29'966	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-500'967			
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr				
Realisierter Erfolg	-697'334		-29'966	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	800'234		575'623	
Gesamterfolg	102'900		545'657	
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-196'367		-29'966	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-196'367		-29'966	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I				
Kategorie II			-0.15	
Kategorie III	-0.17		-0.12	
Kategorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	8'897	5'316	181'686	135'821	68'485	30'317
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	99'312	132'479	2'222'899	3'254'011	573'686	584'696
Obligationen in Fremdwährungen	53'169	30'707	1'641'303	1'413'969	338'323	253'378
Aktien Schweiz	30'115	20'109	1'483'547	1'568'974	515'320	373'119
Aktien Ausland	22'991	29'566	1'146'606	1'253'478	436'237	371'456
Immobilien Schweiz	41'098	47'782	1'814'395	2'004'037	256'733	174'345
Immobilien Ausland			434'929	330'626	111'668	56'714
Total Erträge aus Kollektivanlagen	255'582	265'959	8'925'365	9'960'916	2'300'452	1'844'025
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	1'772	2'004	65'797	72'085	20'987	13'075
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	4'066	14'055	101'765	330'972	101'032	36'565
Total Erträge	261'420	282'018	9'092'927	10'363'973	2'422'471	1'893'665
abzüglich						
Passivzinsen	333	774	1'459	1'579	1'938	162
Verwaltungskosten	29'563	30'080	495'537	529'604	143'764	115'563
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	7'422	9'398	279'738	307'585	70'136	60'018
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	2'458	19'726	118'398	389'056	17'817	8'559
Total Aufwendungen	39'776	59'978	895'132	1'227'824	233'655	184'302
Nettoertrag	221'644	222'040	8'197'795	9'136'149	2'188'816	1'709'363
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	208'659	3'359'263	17'240'294	13'874'542	1'711'398	604'011
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	14'730	-881'612	-209'417	156'032	418'953	129'329
Realisierter Erfolg	445'033	2'699'691	25'228'672	23'166'723	4'319'167	2'442'703
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	279'424	-3'138'828	9'716'988	-14'883'836	4'918'615	-1'644'654
Gesamterfolg	724'457	-439'137	34'945'660	8'282'887	9'237'782	798'049
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	221'644	222'040	8'197'795	9'136'149	2'188'816	1'709'363
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	221'644	222'040	8'197'795	9'136'149	2'188'816	1'709'363
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	19.85	20.99	33.76	35.21	20.27	20.44
Kategorie II	22.01	23.02	37.22	38.54	22.30	22.40
Kategorie III			38.63	39.91	23.06	23.14
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	MIXTA OPTIMA 45 (M045)*	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag aus Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	360	
Obligationen in Fremdwährungen	194	
Aktien Schweiz	1'751	
Aktien Ausland	985	
Immobilien Schweiz	946	
Immobilien Ausland	462	
Total Erträge aus Kollektivanlagen	4'698	
Bankzinsen		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-3	
Total Erträge	4'695	
abzüglich		
Passivzinsen		
Verwaltungskosten		
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung		
Sonstige Aufwendungen	51	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		
Total Aufwendungen	51	
Nettoertrag	4'644	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'080	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	14'847	
Realisierter Erfolg	17'411	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Gesamterfolg	17'411	
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'644	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'644	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I		
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G	14.16	

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2016

Bilanz per 30. September 2016 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2016 CHF	2015 CHF	Passiven	2016 CHF	2015 CHF
Kasse	5'174	7'058	Transitorische Passiven	1'551'620	1'249'832
Banken / Post	795'545	1'215'281	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Wertschriften	36'448'065	33'123'391	Zweckgebundene Reserve	33'870'000	33'310'000
Rückforderbare Verrechnungssteuer	0	5'891	Vortrag	7'528	7'376
Transitorische Aktiven	1'060'178	775'740			
Forderungen an IST3 Investmentstiftung	100'000	100'000	Ertragsüberschuss	2'879'814	560'153
Total Aktiven	38'408'962	35'227'361	Total Passiven	38'408'962	35'227'361

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2016

Erfolgsrechnung 01.10.2015 bis 30.09.2016

Aufwand	2016 CHF	2015 CHF	Ertrag	2016 CHF	2015 CHF
Allgemeine Verwaltung	4'865'756	5'350'274	Verwaltungskostenbeiträge		
Marketing und Werbung	321'370	319'991	Obligationen Schweiz	114'293	117'081
Revisionsstelle	130'934	160'043	Obligationen Ausland CHF	24'250	23'898
Aufsichtsbehörde	40'135	119'721	Governo Bond *	29'692	34'533
			Governo Bond Hedged CHF *	8'577	7'784
			Governo Welt Fundamental	9'436	10'021
			Governo Welt Fundamental Hedged CHF	24'737	22'501
			Obligationen Ausland *	71'976	68'488
			Obligationen Ausland Hedged CHF *	53'882	47'953
			Obligationen Emerging Markets	43'937	44'987
			Wandelobligationen Global Hedged CHF	76'530	78'439
			Aktien Schweiz SMI Indexiert	165'914	189'701
			Aktien Schweiz SPI Plus	25'837	21'959
			Aktien Schweiz Alternatives Indexing bis 12.2014	0	3'246
			Aktien Schweiz Ergänzungswerte	286'004	252'606
			Aktien Global High Dividend	13'417	20'926
			Globe Index*	286'940	297'840
			Globe Index Hedged CHF* seit 06.2015	4'825	482
			America Index	32'044	50'189
			Europe Index	41'037	39'341
			Pacific Index	6'962	7'120
			Israel Index	1'669	1'348
			Aktien Welt SRI bis 07.2016	13'413	19'333
			America Small Mid Caps	46'595	41'449
			Europe Small Mid Caps	23'507	21'911
			Global Small Mid Caps	4'751	3'473
			Aktien Emerging Markets	43'334	47'941
			Immo Optima Schweiz	100'816	99'585
			Immo Invest Schweiz	226'550	181'918
			Immo Optima Europa	19'182	24'678
			Immobilien Schweiz Wohnen	185'240	141'680
			Insurance Linked Strategies USD seit 11.2015	12'022	0
			Insurance Linked Strat. Hedg. CHF seit 02.2016	2'416	0
			Mixta Optima 15	10'388	11'031
			Mixta Optima 25	216'534	225'158
			Mixta Optima 35	56'940	46'178
			Total Verwaltungskostenbeiträge	2'283'647	2'204'778
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	4'198'215	3'600'146
			Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	2'818	15'822
			Kurserfolge auf eigene Anlagen	1'753'329	689'436
Ertragsüberschuss	2'879'814	560'153	Total Ertrag	8'238'009	6'510'182
Total Aufwand	8'238'009	6'510'182			

* Fund of Funds



Rover 3.5 Litre Saloon, B.J. 1967

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs wurden um 10% reduziert und belaufen sich auf CHF 5'358'195 gegenüber CHF 5'950'029 vom letzten Geschäftsjahr. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Kostenreduktion gegenüber dem Vorjahr ergibt sich aus den Zahlungen der Arbeitgeberanteile der Pensionskasse seit

November 2015 von den zweckgebundenen Leistungsreserven, welche noch bis ca. März 2017 fortgesetzt werden, bis die gesamte zweckgebundene Leistungsreserve aufgebraucht ist.

Die IT-Kosten erhöhten sich wegen den Aufwendungen für den neuen Internet-Auftritt und dem neuen CRM-System.

Die Kosten für die Aufsichtsbehörde OAK BV für 2015 wurden durch die Kostenrückerstattung der Jahre 2012/13 substantiell gesenkt.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2014¹	100'000	32'090'000	1'227'376	33'417'376
Zuweisung		1'220'000	-1'220'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2014/2015)			560'153	560'153
Stand 30.09.2015¹	100'000	33'310'000	567'529	33'977'529
Zuweisung		560'000	-560'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2015/2016)			2'879'814	2'879'814
Stand 30.09.2016¹	100'000	33'870'000	2'887'342	36'857'342

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/Verlustes
² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns 2016*

	CHF
Vortrag 2015	7'528
Ertragsüberschuss 2016	2'879'814
Total	2'887'342
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	2'880'000
Vortrag auf neue Rechnung	7'342

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 2. November 2016

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge (IST), gegründet am 24. Februar 1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53g ff BVG (Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge). Sie dient der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV. Die IST Stiftungsstatuten datieren vom 4. Dezember 1970, mit Änderungen vom 02.03.1982, 02.06.1992, 26.01.2004, 11.01.2006, 18.07.2007, 22.11.2012 und 22.11.2013. Statuten und Reglement können auf der Homepage heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

- Alle steuerbefreiten Vorsorgeeinrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die gemäss dem «Competent Authority Agreement» (nachstehend «CAA» genannt; deutsch: Verständigungsvereinbarung) vom 25. November / 3. Dezember 2004 zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz zum Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz-USA vom 2. Oktober 1996 (DBA) von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien US-amerikanischer Unternehmungen befreit sind.
- Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtungen verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Sie hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten im Rahmen des Stiftungszwecks
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Anlagestiftung. Zu diesem Zweck verfügt er über alle Kompetenzen, welche nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und ernennt die Geschäftsführung.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle prüft, ob der Stiftungsrat, die Geschäftsführung und die Mandatsträger die Bestimmungen der Statuten, der Reglemente, der Anlagerichtlinien und Mandatsverträge sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen einschliesslich Anhang) und die Verwendung der Nettoerträge auf die gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen. Sie prüft die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung und kontrolliert die Einhaltung der Loyalitätsvorschriften durch den Stiftungsrat. Die Aufgaben der Revisionsstelle sind in der ASV (Verordnung über die Anlagestiftungen) geregelt.

Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2016 in das Stiftungsvermögen und in 37 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). 6 Anlagegruppen der IST weisen ausschliesslich Ansprüche an anderen IST Anlagegruppen aus. Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

Die Stiftungsratsausschüsse «Märkte und Produkte» bzw. «Mandate» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik, sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen:

- Im IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD wurde am 30.11.2015,
- im IST MIXTA OPTIMA 45 am 06.01.2016 und
- im IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF am 29.02.2016 die erste Investition getätigt.

Verzicht auf Garantien

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge bestätigt, dass sie keine Garantien auf Kurse, Erträge und Renditen abgegeben hat.

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die IST bestätigt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien monatlich durch die Revisionsgesellschaft Ernst & Young AG überprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und dem Stiftungsratsausschuss «Mandate» beurteilt. In der Berichtsperiode ergaben sich keine Verstösse, welche eine entsprechende Eskalation an den Präsidenten des Stiftungsrates erforderten. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26.

Die Jahresrechnungen entsprechen in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnungen vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view).

Die Anlagegruppen IST INSURANCE LINKED STRATEGIES (USD) und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Der erste geprüfte Fondsabschluss wird per 31.12.2016 erstellt. Die Bewertung des Investments in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2016, welches monatlich durch CITCO Fund Services Ltd. erstellt wird.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21. November 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30. September wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensanlagen erfolgt nach GAAP FER 26, welche die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen verlangt. Die in den MIXTA Anlagegruppen und in IMMO INVEST SCHWEIZ enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet. Die Währungen der im Ausland investierten Anlagegruppen werden zu Devisenkursen von WM Reuters (Spot Rates von 16.00 Uhr London Time) umgerechnet.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

Die Erträge aus Rückvergütungen (von Dritten erhaltene Rückerstattungen) aus anderen Kollektivanlagen sind in den Erfolgsrechnungen der betroffenen Anlagegruppen ausgewiesen. Die Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

Securities Lending

Die IST hat mit der Depotbank Banque Lombard Odier & Cie. SA, Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Dadurch konnten während des ganzen Geschäftsjahres in diversen Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden. Per Ende des Geschäftsjahres 2016 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2016	30.09.2015
IF IST2 Wandelobligationen Global CHF	17'373	12'862
IF IST2 Aktien Schweiz Ergänzungswerte	7'089	23'155
IF IST2 Aktien Schweiz SPI Plus	0	881
IF IST1 America Index	14'951	18'946
IF IST2 Europe Index	48'847	59'337
IF IST2 Pacific Index	33'539	21'736
IF IST2 Europe Small Mid Caps	11'116	7'901
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert	0	2'311
IST Immo Optima Europe	4'577	7'078

Auf Securities Lending wird verzichtet, wenn die zu erwartenden Erträge nicht im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stehen und keine angemessene Entschädigung erfolgt.

Steuerliche Aspekte

Die Anlagestiftung setzt, wo es sich lohnt, aus steuerlichen Gründen im Sinne der Anleger kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von speziell für die IST/IST2 errichteten institutionellen Anlagefonds entfällt die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Verwaltungsgebühren. Zum Einsatz gelangten folgende für die IST/IST2 errichteten Anlagefonds:

- IF IST2 OBLIGATIONEN SCHWEIZ
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND CHF
- IF IST2 WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF
- IF IST2 GOVERNO USD PLUS
- IF IST2 GOVERNO EURO PLUS
- IF IST2 GOVERNO YEN
- IF IST2 GLOBAL GOVERNMENT BOND
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND SELECT
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS
- IF IST1 AKTIEN WELT SRI
- IF IST1 AKTIEN WELT
- IF IST1 AMERICA INDEX
- IF IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST1 AMERICA SMALL MID CAPS
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

Neu wurde IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE als kollektives Anlageinstrument am 01.03.2016 eröffnet.

Kennzahlen

Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität werden soweit anwendbar annualisiert für 1, 5 und 10 Jahre (bzw. seit Lancierung) basierend auf der Weisung OAK BV W-05/2013 «Massgebliche Kennzahlen sowie weitere Informationspflichten für Anlagestiftungen» im Geschäftsbericht publiziert. Die in der KGAST-Richtlinie für Kennzahlen von Immobilienanlagegruppen definierten Kennzahlen werden ebenfalls im Geschäftsbericht publiziert. Die übrigen Risikokennzahlen sowie Informationen über Indizes können auf unserer Homepage www.istfunds.ch abgerufen werden.

TER

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl «TER» (Total Expense Ratio) publiziert. Die TER enthält die Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der TER basiert auf der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} .

Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts. Die Performance über 1, 5 und 10 Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

Volatilität

Die Volatilität (Standardabweichung) misst, wie stark die einzelnen Monatsrenditen um den Mittelwert (Erwartungswert) schwanken.

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

Für die folgenden Anlagegruppen können die Prospekte auf www.istfunds.ch unter Produkte und Kurse abgerufen werden:

- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF

Sämtliche Prospekte können auf Verlangen kostenlos bei der IST angefordert werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Gestützt auf die «Weisung OAK BV W-02/2014 Bedingungen für Anlagestiftungen bei Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung nach Art. 54 und 54a BVV 2 unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV» wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

- IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ
- IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT
- IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS
- IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ
- IST IMMO OPTIMA EUROPA

Die off-Benchmark-Positionen im IST IMMO OPTIMA EUROPA betragen per 30.09.2016 6.36%.

Mitgliedschaften

- Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST)
- ASIP – Schweizerischer Pensionskassenverband
- Stiftung Eigenverantwortung
- Verein BVG-Auskünfte

Weitere Informationen

Die Anlagegruppen IST OBLIGATIONEN SUBSTITUTE CHF und IST AKTIEN WELT SRI sind in Liquidation. Die Anlagegruppe IST ISRAEL INDEX wird ausschliesslich für die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX (MSCI World Index) eingesetzt. IST MIXTA OPTIMA 45 ist ausschliesslich den Angestellten und dem Stiftungsrat der IST vorbehalten.

Die grössten Positionen in den einzelnen Anlagegruppen sind auf der IST-Homepage www.istfunds.ch unter Publikationen / Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2016

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Geldmarkt CHF		Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP3	01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen / Rücknahmen						
IST Obligationen Schweiz		Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB				
I	287'597	0.28	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.20	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.16	0.10	10/10	FP1	
IST Obligationen Ausland CHF		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.33	0.15	7/7	FP1	GAM IM
II	2'902'885	0.26	0.15	7/7	FP1	01.04.04
III	2'902'904	0.22	0.15	7/7	FP1	
IST Governo Bond		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.39	0.16	5/5	FP1	GAM IM
II	2'902'911	0.27	0.16	5/5	FP1	01.04.04
III	2'902'918	0.21	0.16	5/5	FP1	
IST Governo Bond Hedged CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	0.39	0.16	5/5	FP1	GAM IM
II	19'376'713	0.27	0.16	5/5	FP1	01.04.10
III	10'964'589	0.21	0.16	5/5	FP1	
IST Governo Welt Fundamental		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF				
I	14'285'272	0.47	0.23	5/5	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'273	auf Anfrage*	0.23	5/5	FP6	01.12.11
III	14'285'274	0.32	0.23	5/5	FP6	
G	17'285'275	auf Anfrage		5/5	FP6	
IST Governo Welt Fundam. Hedged CHF		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH				
I	14'285'276	auf Anfrage*	0.23	5/5	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'277	0.37	0.23	5/5	FP6	01.12.11
III	14'285'278	0.32	0.23	5/5	FP6	
G	14'285'279	auf Anfrage		5/5	FP6	
IST Obligationen Ausland		Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.43	0.16	7/7	FP1	GAM IM
II	2'903'043	0.28	0.16	7/7	FP1	01.04.04
III	2'903'045	0.22	0.16	7/7	FP1	
IST Obligationen Ausland Hedged CHF		Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.43	0.16	7/7	FP1	GAM IM
II	19'376'482	0.28	0.16	7/7	FP1	01.04.10
III	10'964'552	0.22	0.16	7/7	FP1	
IST Obligationen Emerging Markets		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.79	0.58	25/10	FP4	Wellington bis 07.07.16
II	19'372'050	0.71	0.58	25/10	FP4	Lazard AM seit 08.07.16
III	19'372'410	0.67	0.58	25/10	FP4	
IST Wandelobligationen Global Hedged CHF		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.81	0.48	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.66	0.48	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.56	0.48	10/10	FP6	

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.34		10/10	FP1	Lombard Odier AM 01.01.11
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	
III	2'903'071	0.12		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	
IST Aktien Schweiz SPI Plus		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.36	0.16	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	2'903'078	auf Anfrage*	0.16	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.24	0.16	6/6	FP1	
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.60	0.13	11/11	FP1	Lombard Odier AM bis 31.03.16 Vontobel AM seit 01.04.16
II	2'903'072	0.47	0.13	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.30	0.13	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage		11/11	FP1	
IST Globe Index		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.24	0.09	19/19	FP5	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.18	0.09	19/19	FP5	
III	2'903'090	0.13	0.09	19/19	FP5	
G	2'256'493	0.09	0.09	19/19	FP5	
IST Globe Index Hedged CHF		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.26	0.09	24*/24*	FP5	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	auf Anfrage*	0.09	24*/24*	FP5	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.09	24*/24*	FP5	
G	28'243'326	0.09	0.09	24*/24*	FP5	
* Beim IST Globe Index Hedged werden zusätzliche 5 bps (Basispunkte) für die Devisenabsicherung erhoben						
Ein Switch vom IST Globe Index zu IST Globe Index Hedged CHF und umgekehrt (vice versa) kann nur auf Ende eines Monats erfolgen.						
IST America Index		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.24	0.09	12/12	FP2	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.18	0.09	12/12	FP2	
III	2'903'097	0.13	0.09	12/12	FP2	
G	2'256'502	0.09	0.09	12/12	FP2	
IST Europe Index		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.24	0.09	39/39	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.18	0.09	39/39	FP1	
III	2'903'101	0.13	0.09	39/39	FP1	
G	2'256'507	0.09	0.09	39/39	FP1	
IST Pacific Index		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.24	0.09	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.18	0.09	18/18	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.09	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.09	0.09	18/18	FP8	
IST Aktien Global High Dividend		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.74	0.52	10/10	FP5	Robeco 01.09.15
II	14'316'842	0.64	0.52	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.59	0.52	10/10	FP5	

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Global Small Mid Caps			Benchmark: MSCI AC World SC ndr			
I	20'068'511	0.91	0.64	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	auf Anfrage*	0.64	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.75	0.64	30/30	FP5	
IST America Small Mid Caps			Benchmark: Russel 2500 TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.53	25/25	FP2	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.67	0.53	25/25	FP2	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.53	25/25	FP2	
G	19'655'212	auf Anfrage	0.53	25/25	FP2	
IST Europe Small Mid Caps			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.88	0.59	40/40	FP1	Columbia Treadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.78	0.59	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.68	0.59	40/40	FP1	
IST Aktien Emerging Markets			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.82	0.62	25/45	FP7	Quoniam Asset Mgm 01.08.12
II	2'903'169	0.75	0.62	25/45	FP7	
III	2'903'174	0.71	0.62	25/45	FP7	
IST Immo Optima Schweiz			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.44	1.04	20/20	FP1	GAM IM 01.01.03
II	2'903'115	1.36	1.04	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.26	1.04	20/20	FP1	
IST Immo Invest Schweiz			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.13	0.70	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	1.03	0.70	<500/100	Prospekt	
III	2'733'869	0.93	0.70	<500/100		
IST Immo Optima Europe			Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)			
I	1'952'317	0.66	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Mgm 01.02.05
II	2'903'123	0.57	0.37	25/25	FP1	
III	2'903'125	0.47	0.37	25/25	FP1	
IST Immobilien Schweiz Wohnen			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	0.52	0.40	<500/<500	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.14
I				<500/<500	Prospekt	
IST Insurance Linked Strategies USD						
I	29'905'488	auf Anfrage*	0.92	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.92	20/5	Prospekt	
III	29'908'189	1.13	0.92	20/5		
IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF						
I	31'131'494	auf Anfrage*	0.92	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.17	0.92	20/5	Prospekt	
III	31'137'216	1.11	0.92	20/5		
IST Mixta Optima 15			Benchmark: MO15 Customised			
I	1'952'316	0.65	0.36	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.50	0.36	10/10	FP5	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.36	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Mixta Optima 25		Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.72	0.42	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.59	0.42	10/10	FP5	
III	2'903'143	0.54	0.42	10/10	FP5	
IST Mixta Optima 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.71	0.41	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.58	0.41	10/10	FP5	
III	2'903'150	0.53	0.41	10/10	FP5	
IST Mixta Optima 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.54		0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 99 ff. unter «Gebührenreglement der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und der IST2 Investmentstiftung».

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode folgende Rückvergütungen erhalten, welche vollumfänglich den entsprechenden Anlagegruppen gutgeschrieben wurden:

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 15	1'772	Retro-Gebühren
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 25	65'797	Retro-Gebühren
Fullerton RMB A CHF HDG			
Federated High Income Advantage I USD			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Fullerton Asia Small CAP	Mixta Optima 35	20'987	Retro-Gebühren
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Federated High Income Advantage I USD			
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	Aktien Emerging Markets	233'732	Retro-Gebühren
Fullerton Asia Small CAP	IST Global Small Mid Caps	1'599	Retro-Gebühren
Lazard LC Debt I USD A	IST Obligationen Emerging Markets	58'638	Retro-Gebühren

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht Derivate per 30. September 2016

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-11'675'000	AUD	-8'660'632	84'879
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-15'710'000	CAD	-11'587'696	109'727
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-21'250'000	DKK	-3'108'907	1'223
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-84'450'000	EUR	-91'998'141	-109'047
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-10'415'000	GBP	-13'114'672	200'392
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-723'390'000	JPY	-6'924'868	10'058
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-7'350'000	NOK	-891'482	-42'393
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-6'320'000	NZD	-4'455'284	-46'235
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-46'800'000	SEK	-5'295'378	57'115
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-31'440'000	USD	-30'476'993	320'056
Total				-176'514'052	585'775
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-2'150'000	DKK	-314'548	-70
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-16'700'000	EUR	-18'192'646	-21'860
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-3'850'000	GBP	-4'847'959	76'084
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-265'200'000	JPY	-2'538'707	-1'845
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-2'150'000	SEK	-243'271	2'539
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-12'150'000	USD	-11'777'846	128'814
Total				-37'914'975	183'662
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'510'000	AUD	-1'861'943	-12'549
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'900'000	CAD	-2'139'040	13'465
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-21'660'000	CNH	-3'146'358	19'667
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-45'000'000	CZK	-1'814'189	5'924
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-11'200'000	DKK	-1'638'577	4'843
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-21'925'000	EUR	-23'884'657	24'502
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-1'685'000	GBP	-2'121'769	58'165
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-14'790'000	HKD	-1'848'602	22'806
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-7'110'000	ILS	-1'836'940	615
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-316'410'000	JPY	-3'028'930	-29'316
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-3'029'390'000	KRW	-2'666'469	-38'209
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-43'880'000	MXN	-2'197'892	81'595
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-7'690'000	MYR	-1'802'613	49'545
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-22'420'000	NOK	-2'719'322	-146'648
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-1'980'000	NZD	-1'395'801	-6'675
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-7'880'000	PLN	-1'995'821	-32'403
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-247'620'000	RUB	-3'808'866	-192'000
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-15'460'000	SEK	-1'749'285	12'162
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-3'040'000	SGD	-2'161'379	22'283
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-64'990'000	THB	-1'818'199	21'441
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-6'270'000	TRY	-2'025'524	31'897
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-9'065'000	USD	-8'787'339	62'465
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-23'370'000	ZAR	-16'474	-64'506
Total				-76'465'986	-90'930

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-20'360'000	AUD	-15'103'252	-84'220
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-13'470'000	CAD	-9'935'472	147'058
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-12'480'000	DKK	-1'825'843	14'840
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-28'250'000	EUR	-30'774'985	147'059
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-15'540'000	GBP	-19'568'123	424'800
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-27'490'000	HKD	-3'435'975	44'635
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-4'590'000	ILS	-1'185'872	1'386
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-2'612'000'000	JPY	-25'004'154	-137'925
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-5'520'000	NOK	-669'521	-20'275
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-280'000	NZD	-197'386	1'702
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-25'640'000	SEK	-2'901'143	45'550
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-1'830'000	SGD	-1'301'093	14'001
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-169'130'000	USD	-163'949'548	2'068'348
Total				-275'852'367	2'666'957
Gesamttotal				-566'747'381	3'345'463

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontraktvolu- men in CHF	Marktwert in CHF
IST Aktien Schweiz Indexiert	Long SMI FUTURE DEC16	150	CHF	1'217'250	-19'397
Total				1'217'250	-19'397
IST Mixta Optima 25	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-5'000'000	USD	-6'355'432	-7'573
Total				-6'355'432	-7'573
IST Mixta Optima 35	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-1'500'000	USD	-1'906'630	-2'272
Total				-1'906'630	-2'272
Gesamttotal				-7'044'812	-29'242

Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen

Mit der Bewirtschaftung der Immobilien sowie der Führung der Buchhaltung für die Anlagegruppe IST Immobilien Schweiz Wohnen ist die Fundamenta Real Estate Asset Management AG (FREAM) in Zug beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER eingehalten.

Die Bewertung der Immobilien erfolgt beim Kauf sowie alle 12 Monate über den Gesamtbestand nach der Discounted-Cash-Flow-Methode oder einer anderen anerkannten Bewertungsmethode. Bei Bauprojekten wird die Bewertung nach aufgelaufenen Anschaffungskosten vorgenommen. Nach Fertigstellung des Baus muss der Verkehrswert der Immobilie geschätzt werden. Die Besichtigung der Grundstücke durch den Schätzer ist mindestens alle drei Jahre zu wiederholen. Die Schätzungen werden von Jones Lang LaSalle AG vorgenommen.

Die einzelnen Anlageentscheide trifft das Investment Committee auf Antrag des Portfolio-Managers. Die Umsetzung der Vorgaben und der Anlageentscheide obliegt der Geschäftsführung. Die gewählte Anlagestrategie fokussiert auf ein diversifiziertes Portfolio mit stabilen Direktanlagen. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird bei jedem Investitionsentscheid durch das Investment Committee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss Märkte überprüft.

Kennzahlen	30.09.2016
Mietzinsausfallrate	4.26%
Fremdfinanzierungsquote	32.62%
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	82.02%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.52%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.31%
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.86%
Ausschüttungsrendite	–
Ausschüttungsquote	–
Anlagerendite	4.75%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.77%

Es wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Der durchschnittliche kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 30. September 2016 für die Bestandesliegenschaften der IST beträgt 3.92 % (Bandbreite: 3.50 %–4.30 %), der durchschnittliche kapitalgewichtete reale Kapitalisierungszinssatz 3.42 % (Bandbreite: 3.00 %–3.80 %).

Zugesagtes Kapital (inklusive 2. Closing):	CHF 240.16 Mio.
Abgerufenes Kapital:	CHF 118.83 Mio.

Transaktionen im Geschäftsjahr 2015/16

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Wittenbach, Berglistrasse	13'630'000	keine	
Rothrist, Bernstrasse	7'800'000		
Zürich, Waldstrasse	8'430'000		
Zürich, Honrainweg	7'050'000		
Rüschlikon, Im Sidedädeli	11'410'000		
Zollikerberg, Rüterwiesstrasse	7'150'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2016

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.03.28	0	3'391'852	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	3'122'304	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	3'218'937	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	1'973'928	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	29.03.28	0	4'214'462	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.06.27	0	4'090'362	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.09.27	0	4'142'525	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.12.22	0	2'758'074	Absicherung
Total			80'000'000			0	26'912'444	

Swaption

Einseitige Option der Credit Suisse beim «Expiry Date» den IRS um 10 bzw. 15 Jahre zu einem festgelegten Strike Price zu verlängern

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2016 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2015			30.09.2016		
Zinsen	80'000'000	0	18'774'289	80'000'000	0	26'912'444	Absicherung
Total	80'000'000	0	18'774'289	80'000'000	0	26'912'444	

Es werden lediglich negative Wiederbeschaffungswerte angesetzt, wenn ein konkreter Beschluss zur vorzeitigen Darlehensrückzahlung besteht. Positive Wiederbeschaffungswerte werden nicht aktiviert. Im Regelfall nicht als Transaktionskosten zurückgestellt werden allfällige Auflösungskosten im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Kreditrückzahlung von Hypothekendarlehen. Dazu gehören auch Auflösungskosten aus Zinsabsicherungsgeschäften. Diese Kosten sind abhängig vom Zinsniveau bei Verkauf und reflektieren den Marktpreis der Hypothek.

Hypothekendarlehen

Die Bilanzierung der Hypothekendarlehen erfolgt zum Darlehensbetrag (Nominalwert) abzüglich allfällig geleisteter Amortisationen. Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken wurden Zinsabsicherungsgeschäfte (Interest Rate Swaps (IRS)) abgeschlossen. Durch die Kombination von variabel verzinsten Hypothekendarlehen (Grundgeschäft) und IRS (Absicherungsgeschäft) resultiert über die Laufzeit der betroffenen Darlehen eine fixe Zinsbelastung. Aufgrund des Zinsabsicherungscharakters und Halten bis Endverfalls werden die Wiederbeschaf-

fungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

Die variablen Zinsbindungen des folgenden Hypothekendarlehens für das Objekt Dietikon (Zypressenhof) wurden mittels IRS abgesichert. Der Kontraktwert des Absicherungsgeschäfts entspricht dem entsprechenden Grundgeschäft, wodurch ein vollständiges Hedging der Zinsänderungsrisiken erreicht wurde.

Bestand	Hypothek	Bank	CHF	Art der Hypothek	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Hypothek	Credit Suisse	40'000'000	LIBOR	Grundgeschäft

Negativzinsen

Der im Verlaufe der Berichtsperiode resultierende negative LIBOR führte temporär dazu, dass die Anlagestiftung unter den Zinsabsicherungsinstrumenten zusätzliche Zahlungen in Höhe des negativen Zinssatzes leisten musste, obwohl sie unter den variablen Hypotheken, welche durch die Zinsabsicherungsinstrumente abgesichert werden, aufgrund entsprechender vertraglicher Abreden keine Zinszahlungen erhielt.

Portfolioübersicht per 30. September 2016



Chilenwiesenstrasse, **Dällikon** ZH
Baujahr 2013
14 Wohnungen
Bewertung: CHF 6'460'000.00



Arvenweg, **Kreuzlingen** TG
Baujahr 2012
15 Wohnungen
Bewertung: CHF 7'170'000.00



Sonnenstrasse, **Kreuzlingen** TG
Baujahr 1969, Sanierung 2014
37 Wohnungen
Bewertung: CHF 13'440'000.00



Südstrasse, **Bülach** ZH
Baujahr 2011
8 Wohnungen
Bewertung: CHF 4'980'000.00



Mattenweg, **Gretzenbach** SO
Baujahr 2013
12 Wohnungen
Bewertung: CHF 4'670'000.00



Hagmattenweg, **Sarmenstorf** AG
Baujahr 2013
21 Wohnungen
Bewertung: CHF 9'450'000.00



Zypressenhof, **Dietikon** ZH
Baujahr 2014
134 Wohnungen
Bewertung: CHF 91'240'000.00





Berglistrasse, **Wittenbach** SG
Baujahr 1962, Sanierung 1999
39 Wohnungen
Bewertung: CHF 13'630'000.00



Rüterwiesstrasse, **Zollikerberg** ZH
Baujahr 1959, Sanierung 2014
10 Wohnungen
Bewertung: CHF 7'150'000.00



Honrainweg, **Zürich** ZH
Baujahr 1953, Sanierung 2006
10 Wohnungen
Bewertung: CHF 7'050'000.00



Waldstrasse, **Zürich** ZH
Baujahr 1956, Sanierung 2009
13 Wohnungen
Bewertung: CHF 8'430'000.00



Im Siefädeli, **Rüschlikon** ZH
Baujahr 1951, Sanierung 2011
14 Wohnungen
Bewertung: CHF 11'410'000.00



Neubauprojekt Bernstrasse,
Rothrist AG
Baujahr 2017, 17 Wohnungen
Bewertung: CHF 7'800'000.00



An den Stiftungsrat der

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, Zürich

Zürich, 30. September 2016

Marktwert der Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge per 30. September 2016

1 Auftrag

Die Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge („IST“) wurden im Auftrag der Eigentümerin zum Zweck ihrer Rechnungslegung von der Jones Lang LaSalle AG („JLL“) per 30. September 2016 zum Marktwert bewertet. Dabei handelte es sich um insgesamt 12 Anlageliegenschaften.

2 Bewertungsstandard

JLL bestätigt, dass die Bewertungen im Rahmen der national und international gebräuchlichen Standards und Richtlinien, insbesondere in Übereinstimmung mit den International Valuation Standards (IVS, RICS/Red Book) sowie den Swiss Valuation Standards (SVS) durchgeführt wurden.

3 Rechnungslegungsstandard

Entsprechend den Anweisungen der IST erfüllt die Bewertungsvorgehensweise die Anforderungen des Rechnungslegungsstandards Swiss GAAP FER.

4 Definition Marktwert

Als Marktwert gilt der geschätzte Betrag, zu dem eine Immobilie in einem funktionierenden Immobilienmarkt zum Bewertungsstichtag zwischen einem verkaufsbereiten Verkäufer und einem kaufbereiten Erwerber nach angemessenem Vermarktungszeitraum in einer Transaktion im gewöhnlichen Geschäftsverkehr verkauft werden könnte, wobei jede Partei mit Sachkenntnis, Umsicht und ohne Zwang handelt.

Transaktionskosten, üblicherweise bestehend aus Maklerprovisionen, Transaktionssteuern sowie Grundbuch- und Notarkosten, bleiben bei der Bestimmung des Marktwertes unberücksichtigt. Der Marktwert wird nicht um die beim Erwerber bei einem Verkauf anfallenden Transaktionskosten korrigiert. Dies entspricht der Schweizer Bewertungspraxis.

5 Bewertungsmethode

JLL bewertete die Bestandesliegenschaften der IST mit der Discounted-Cashflow Methode (DCF-Methode). Dabei wird das Ertragspotenzial einer Liegenschaft auf der Basis zukünftiger Einnahmen und Ausgaben ermittelt. Die resultierenden Zahlungsströme entsprechen den aktuellen sowie prognostizierten Netto-Cashflows nach Abzug aller nicht auf den Mieter umlagefähigen Kosten (vor Steuern und Fremdkapitalkosten). Die jährlichen Zahlungsströme werden auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Der dazu verwendete Zinssatz orientiert sich an der Verzinsung langfristiger, risikofreier Anlagen, wie beispielsweise einer 10-jährigen Bundesobligation und einem spezifischen Risikozuschlag. Dieser berücksichtigt

Marktrisiken und die damit verbundene höhere Illiquidität einer Immobilie gegenüber einer Bundesobligation. Die Diskontierungs- und Kapitalisierungszinssätze werden nach Makro- und Mikrolage sowie nach Immobiliensegment variiert.

Die Marktwertermittlung von Objekten, die vollständig oder teilweise leer stehen, erfolgt unter der Annahme, dass deren Neuvermietung eine gewisse Zeit in Anspruch nimmt. Mietausfälle, mietfreie Zeiten und andere Anreize für neue Mieter, die den zum Bewertungsstichtag marktüblichen Formen entsprechen, sind in der Bewertung berücksichtigt.

6 Bewertungsergebnis

Unter Berücksichtigung der obigen Ausführungen schätzte JLL per 30. September 2016 den Marktwert der 12 bewerteten Anlageliegenschaften, welche sich im Eigentum der IST befinden, wie folgt ein:

Total Anlageliegenschaften	CHF	185'080'000
-----------------------------------	------------	--------------------

Das Bewertungsergebnis in Worten:

Einhundertfünfundachtzig Millionen achtzig Tausend Schweizer Franken.

7 Unabhängigkeit und Zweckbestimmung

Im Einklang mit der Geschäftspolitik von JLL erfolgte die Bewertung der Liegenschaften der IST unabhängig und neutral. Sie dient lediglich dem vorgängig genannten Zweck. JLL übernimmt keine Haftung gegenüber Dritten.

Die Vergütung für die Bewertungsleistungen erfolgt unabhängig vom Bewertungsergebnis und basiert auf einheitlichen Honoraransätzen pro Liegenschaft.

Jones Lang LaSalle AG

Patrik Stillhart, Managing Director

dipl. Ing. ETH
Immobilienökonom (ebs)
MRICS

Daniel Schneider, Senior Vice President

dipl. Bauing. HTL
MAS Real Estate Management
MRICS

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, Zürich

Zürich, 2. November 2016

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, bestehend aus Bilanz und Erfolgsrechnung, den Anhang der Verwaltungsrechnung und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 20 bis 75), für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Marco Roth
Zugelassener Revisionsexperte

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	82
Vergleich der Anlagegruppen	83
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2015/2016	83
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	84
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	85
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	87
Verwaltungsrechnung und Bilanz	89
Anhang – Verwaltungsrechnung	90
Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST2 und deren Vermögensrechnung	91
Gebührenreglement der IST und IST2	99
Stiftungsorgane der IST und IST2	101

Gründung

Die IST2 Investmentstiftung wurde im Jahr 2006 durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge gegründet und zählt gegenwärtig 44 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

- Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die ihrem Zweck nach der beruflichen Vorsorge dienen.
- Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtungen verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen.

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	7 Pensionskassen (Anleger) und 3 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST2 gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Investment–Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Portfoliomanagement

Die Produktpalette der IST2 umfasst vier Anlagegruppen (Aktien-, Hypotheken- und Mixta-Vermögen). Die Verwaltung der Aktienvermögen erfolgt durch externe Portfoliomanager, das Management der Mixta-Vermögen wird intern durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge vorgenommen.

avobis-Credit Services
IST Investmentstiftung für Personalvorsorge
Swiss Rock
Unigestion

Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt, die Anlagestiftung selbst untersteht Artikel 53g BVG. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

Anlagegruppen per 30. September 2016

in % des Nettovermögens	in Mio. CHF
56 % Aktien	43.8
8 % Hypotheken	6.3
36 % Mischvermögen	28.1
	78.2

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2016

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Aktien Schweiz Minimum Varianz	69.1	58.0	13.98	12.72	1.2%	0.0%	11.5%	n/a
Aktien Schweiz SPI Plus	3.2	2.7	25.92	20.41	2.1%	1.7%	4.5%	1.1%
Aktien	72.3	60.7						
Hypotheken Schweiz Wohnen seit 05.2016	6.3	0.0	9.88	0	n/a	n/a	n/a	n/a
Hypotheken	6.3	0.0						
Mixta Optima 30	28.1	27.2	34.93	30.75	1.6%	1.4%	6.4%	1.0%
Mischvermögen	28.1	27.2						
Bruttovermögen	106.7	87.9						
davon Doppelzählungen	28.5	23.3						
Nettovermögen	78.2	64.6						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2016	2015	1.10.15 – 30.09.16		2016	2016	2016
Aktien Schweiz Minimum Varianz	69.1	58.0	11.1	19.1%	4.1	6.3	0.7
Aktien Schweiz SPI Plus	3.2	2.7	0.5	18.5%	0.4	0.0	0.1
Aktien	72.3	60.7	11.6	19.1%	4.5	6.3	0.8
Hypotheken Schweiz Wohnen seit 05.2016	6.3	0.0	6.3	n/a	6.3	0.0	0.0
Hypotheken	6.3	0.0	6.3	n/a	6.3	0.0	0.0
Mixta Optima 30	28.1	27.2	0.9	3.3%	-0.9	1.3	0.5
Mischvermögen	28.1	27.2	0.9	3.3%	-0.9	1.3	0.5
Bruttovermögen	106.7	87.9	18.8	21.4%	9.9	7.6	1.3
davon Doppelzählungen	28.5	23.3	5.2	22.3%			
Nettovermögen	78.2	64.6	13.6	21.1%			

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2015/2016

Die in der Stiftung IST2 enthaltenen Anlagegruppen nahmen im Geschäftsjahr 2016 um 21.4% auf CHF 106.7 Mio. zu. Der Zuwachs um CHF 18.8 Mio. ist das Ergebnis aus Kursgewinnen von CHF 7.6 Mio., Nettozeichnungen von CHF 9.9 Mio. sowie einem Ertragsüberschuss von CHF 1.3 Mio.

Das Vermögen der Anlagegruppe AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ beträgt CHF 69.1 Mio. Für das Geschäftsjahr resultieren Kursgewinne von CHF 6.3 Mio. und ein Ertragsüberschuss von CHF 0.7 Mio. Das Aktienvermögen AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS weist ein Vermögen von CHF 3.2 Mio. auf und ist um CHF 0.5 Mio. (oder

18.5%) höher als im Vorjahr. Dies ist zurückzuführen auf Nettozeichnungen von CHF 0.4 Mio. Das Mischvermögen MIXTA OPTIMA 30 verfügte per Ende Geschäftsjahr über ein Vermögen von CHF 28.1 Mio. Die Zunahme um CHF 0.9 Mio. setzt sich zusammen aus Nettorücknahmen von CHF 0.9 Mio., Kursgewinnen von CHF 1.3 Mio. und einem Ertragsüberschuss von CHF 0.5 Mio.

Im Geschäftsjahr wurde neu die Anlagegruppe HYPOTHEKEN WOHNEN lanciert. Das Vermögen beträgt CHF 6.3 Mio.

Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	10.2013	11.53	–	–	9.10
SPI		2.34	–	–	2.57
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	4.51	12.88	–	2.45
SPI		2.34	12.15	–	2.57
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN *	05.2016	–	–	–	–
MIXTA OPTIMA BALANCED I	09.2007	6.44	5.85	–	3.00
MOB Customised		6.29	6.52	–	3.48

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	10.2013	14.92	–	–	13.95
SPI		16.51	–	–	13.47
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	15.71	10.61	–	13.30
SPI		16.51	11.03	–	13.47
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN *	05.2016	–	–	–	–
MIXTA OPTIMA BALANCED I	09.2007	5.58	4.19	–	4.93
MOB Customised		5.87	4.05	–	5.27

* Lancierung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2015/16

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

Eine detaillierte Übersicht und Beschreibung der für die IST2-Anlagegruppen verwendeten Benchmarks ist im Internet unter www.istfunds.ch publiziert.

Fondsvermögen per 30. September 2016

Fondsvermögen in Mio. CHF	2016	2015
Aktien Schweiz Minimum Varianz	69.1	58.0
Aktien Schweiz SPI Plus (ASPI)	3.2	2.7
Hypotheken Schweiz Wohnen seit 05.2016	6.3	0.0
Mixta Optima 30	28.1	27.2
Bruttovermögen	106.7	87.9
davon Doppelzählungen	28.5	23.3
Nettovermögen	78.2	64.6

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					710'046	1'364'254
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					10'343'495	10'760'700
Obligationen in Fremdwährungen					3'117'154	2'861'900
Aktien Schweiz	68'861'865	57'814'604	3'215'153	2'728'015	5'233'276	4'645'261
Aktien Ausland					3'498'347	3'158'623
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					3'828'920	3'603'493
Immobilien Ausland					1'263'551	663'810
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	68'861'865	57'814'604	3'215'153	2'728'015	27'994'789	27'058'041
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	81'462	37'900	3'290	2'831	70'401	148'765
übrige Aktiven	148'567	131'478			6'078	4'844
Gesamtvermögen	69'091'894	57'983'982	3'218'443	2'730'846	28'071'268	27'211'650
./. Verbindlichkeiten	-5'489	-4'799	-545	-468	-6'630	-6'545
Nettovermögen	69'086'405	57'979'183	3'217'898	2'730'378	28'064'638	27'205'105
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57'979'183	55'432'175	2'730'378	2'962'531	27'205'105	28'232'132
Zeichnungen	32'839'210	0	360'222	0	491'615	1'191'431
Rücknahmen	-28'679'011			-276'658	-1'364'994	-2'443'709
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'947'023	2'547'008	127'298	44'505	1'732'912	225'251
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	69'086'405	57'979'183	3'217'898	2'730'378	28'064'638	27'205'105
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	50'090	50'090	2'262	2'481	12'604	13'204
Ausgegebene Ansprüche	25'974		289		222	550
Zurückgenommene Ansprüche	-22'550			-219	-611	-1'150
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	53'514	50'090	2'551	2'262	12'215	12'604
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'261.28	1'206.90	2'297.53	2'158.49
Kategorie II						
Kategorie III	1'291.00	1'157.50				
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Vermögensrechnung		
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	6'255'000	
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	6'255'000	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	30'504	
übrige Aktiven	46'393	
Gesamtvermögen	6'331'897	
./. Verbindlichkeiten	-15'097	
Nettovermögen	6'316'800	
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
Zeichnungen	6'255'000	
Rücknahmen		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	61'800	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'316'800	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres		
Ausgegebene Ansprüche	6'255	
Zurückgenommene Ansprüche		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	6'255	
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	1'009.88	
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					13'841	5'246
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					153'035	185'187
Obligationen in Fremdwährungen					70'701	66'410
Aktien Schweiz	377'700	319'680	72'492	52'062	97'710	78'972
Aktien Ausland					48'991	50'508
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					101'590	78'755
Immobilien Ausland					17'981	6'862
Total Erträge aus Kollektivanlagen	377'700	319'680	72'492	52'062	503'849	471'940
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	412'593	379'677			3'362	3'905
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- abgabe	319'636		-171		1'144	1'219
Total Erträge	1'109'929	699'357	72'321	52'062	508'355	477'064
abzüglich						
Passivzinsen	755	591			170	96
Verwaltungskosten	44'436	40'994	5'750	5'565	64'499	65'811
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	17'721	20'385	452	587	15'663	17'031
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	298'860			-271	1'409	6'568
Total Aufwendungen	361'772	61'970	6'202	5'881	81'741	89'506
Nettoertrag	748'157	637'387	66'119	46'181	426'614	387'558
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-70'695	40'082	-41'620	183'561
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr			4	-89	-2'778	4'881
Realisierter Erfolg	748'157	637'387	-4'572	86'174	382'216	576'000
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'198'866	1'909'621	131'870	-41'669	1'350'696	-350'749
Gesamterfolg	6'947'023	2'547'008	127'298	44'505	1'732'912	225'251
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	748'157	637'387	66'119	46'181	426'614	387'558
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	748'157	637'387	66'119	46'181	426'614	387'558
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			25.92	20.41	34.93	30.75
Kategorie II						
Kategorie III	13.98	12.72				
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2016

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag aus Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	46'393	
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Erträge aus Kollektivanlagen	46'393	
Bankzinsen		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	21'270	
Total Erträge	67'663	
abzüglich		
Passivzinsen		
Verwaltungskosten	3'145	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung		
Sonstige Aufwendungen	2'718	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme		
Total Aufwendungen	5'863	
Nettoertrag	61'800	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr		
Realisierter Erfolg	61'800	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Gesamterfolg	61'800	
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	61'800	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	61'800	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	9.88	
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2016

Bilanz per 30. September 2016 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2016 CHF	2015 CHF	Passiven	2016 CHF	2015 CHF
Banken	99'201	64'434	Transitorische Passiven	97'189	90'561
Wertschriften	255'822	266'176	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	13'847	9'990	Zweckgebundene Reserve	146'000	126'000
			Gewinnvortrag	4'039	6'227
			Ertragsüberschuss	21'642	17'812
Total Aktiven	368'870	340'600	Total Passiven	368'870	340'600

Erfolgsrechnung 01.10.2015 bis 30.09.2016

Aufwand	2016 CHF	2015 CHF	Ertrag	2016 CHF	2015 CHF
			Verwaltungskostenbeiträge		
Allgemeine Verwaltung	90'736	82'044	Aktien Schweiz SPI Plus	2'421	2'343
Marketing und Werbung	14'791	10'088	Aktien Schweiz Min. Varianz	25'392	23'425
Revisionsstelle	5'395	5'395	Hypotheken Schweiz Wohnen seit 05.2016	21'957	0
Aufsichtsbehörde	3'789	2'661	Mixta Optima 30 (ehem. MO Balanced)	1'573	22'527
			Total Verwaltungskostenbeiträge	51'343	48'295
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	74'720	72'523
Ertragsüberschuss	21'642	17'812	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	582	1'245
			Kursgewinne/-verluste auf eigene Anlagen	9'708	-4'063
Total Aufwand	136'353	118'000	Total Ertrag	136'353	118'000

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 114'711 gegenüber CHF 100'188 vom letzten Geschäftsjahr. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Verwaltungskostenbeiträge und Vertriebsentschädigungen betrugen CHF 126'063 gegenüber CHF 120'818 vom letzten Geschäftsjahr.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kursgewinn von CHF 9'708 erzielt gegenüber einem Verlust von CHF 4'063 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2014¹	100'000	121'000	11'227	232'227
Zuweisung		5'000	-5'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2014/2015)			17'812	17'812
Stand 30.09.2015¹	100'000	126'000	24'039	250'039
Zuweisung		20'000	-20'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2015/2016)			21'642	21'642
Stand 30.09.2016¹	100'000	146'000	25'681	271'681

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses

² Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2016*

	CHF
Vortrag 2015	4'039
Ertragsüberschuss 2016	21'642
Total	25'681
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	22'000
Vortrag auf neue Rechnung	3'681

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 2. November 2016

IST2 Investmentstiftung für Personalvorsorge

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21. Dezember 2006, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53g ff BVG (Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge). Sie dient der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV.

Die IST2 Stiftungsstatuten datieren vom 21. Dezember 2006, mit Änderungen vom 22.11.2012 und 22.11.2013. Statuten und Reglement können auf der Homepage heruntergeladen werden.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

- Vorsorgeeinrichtungen sowie sonstige steuerbefreite Einrichtungen mit Sitz in der Schweiz, die ihrem Zweck nach der beruflichen Vorsorge dienen. Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtungen verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtungen anlegen.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Sie hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten im Rahmen des Stiftungszwecks
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die Anlagestiftung. Zu diesem Zweck verfügt er über alle Kompetenzen, welche nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und ernennt die Geschäftsführung.

Revisionsstelle

Die Revisionsstelle prüft, ob der Stiftungsrat, die Geschäftsführung und die Mandatsträger die Bestimmungen der Statuten, der Reglemente, der Anlagerichtlinien und Mandatsverträge sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen einschliesslich Anhang) und die Verwendung der Nettoerträge auf die gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen. Sie prüft die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung und kontrolliert die Einhaltung der Loyalitätsvorschriften durch den Stiftungsrat. Die Aufgaben der Revisionsstelle sind in der ASV (Verordnung über die Anlagestiftungen) geregelt.

Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2016 in das Stiftungsvermögen und in 4 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

Die Stiftungsratsausschüsse «Märkte und Produkte» bzw. «Mandate» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik, sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

– In IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN wurde am 12.05.2016 die erste Investition getätigt.

Verzicht auf Garantien

Die IST2 Investmentstiftung bestätigt, dass sie keine Garantien auf Kurse, Erträge und Renditen abgegeben hat.

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die IST2 bestätigt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien gemäss KGAST-Vorgaben durch die Revisionsgesellschaft Ernst & Young AG überprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und dem Stiftungsratsausschuss «Mandate» beurteilt. In der Berichtsperiode ergaben sich keine Verstösse, welche eine entsprechende Eskalation an den Präsidenten des Stiftungsrates erforderten. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26.

Die Jahresrechnungen entsprechen in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnungen vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view).

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21. November 2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30. September wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensanlagen erfolgt nach GAAP FER 26, welche die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen verlangt. Die in der Anlagegruppe IST2 MIXTA OPTIMA 30 enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet.

Beim IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN wurde ein Zinssatz von 2.75% für das Geschäftsjahr festgelegt.

Die Währungen der im Ausland investierten Anlagegruppen werden zu Devisenkursen von WM Reuters (Spot Rates von 16.00 Uhr London Time) umgerechnet.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

Die Erträge aus Rückvergütungen (von Dritten erhaltene Rückerstattungen) aus anderen Kollektivanlagen sind in den Erfolgsrechnungen der betroffenen Anlagegruppen ausgewiesen. Die IST2 Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

Securities Lending

Die IST2 hat mit der Depotbank Banque Lombard Odier & Cie. SA, Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Per Ende des Geschäftsjahres 2016 waren keine Wertschriften der IST2 ausgeliehen.

Auf Securities Lending wird verzichtet, wenn die zu erwartenden Erträge nicht im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stehen und keine angemessene Entschädigung erfolgt.

Steuerliche Aspekte

Die Anlagestiftung setzt, wo es sich lohnt, aus steuerlichen Gründen im Sinne der Anleger kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von speziell für die IST/IST2 errichteten Institutionellen Anlagefonds entfällt die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Verwaltungsgebühren.

Zum Einsatz gelangen folgende für die IST2 investierbaren Anlagefonds:

- IF IST2 Obligationen Schweiz
- IF IST2 Obligationen Ausland CHF
- IF IST2 Wandelobligationen Global CHF
- IF IST2 Governo USD Plus
- IF IST2 Governo EURO Plus
- IF IST2 Governo YEN
- IF IST2 Global Government Bond
- IF IST2 Obligationen Ausland Select
- IF IST2 Aktien Schweiz Ergänzungswerte
- IF IST2 Aktien Schweiz SPI Plus
- IF IST2 Europe Index
- IF IST2 Pacific Index
- IF IST2 Europe Small Mid Caps
- IF IST2 Immo Optima Europe

Neu wurde das kollektive Anlageinstrument IF IST2 Immo Optima Europe am 01.03.2016 eröffnet.

Es gab keine Änderung gegenüber dem Vorjahr.

Kennzahlen

Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität werden soweit anwendbar annualisiert für 1, 5 und 10 Jahre (bzw. seit Lancierung) basierend auf der Weisung OAK BV W-05/2013 «Massgebliche Kennzahlen sowie weitere Informationspflichten für Anlagestiftungen» im Geschäftsbericht publiziert. Die in der KGAST-Richtlinie für Kennzahlen von Immobilienanlagegruppen definierten Kennzahlen werden ebenfalls im Geschäftsbericht publiziert. Die übrigen Risikokennzahlen sowie Informationen über Indizes können auf unserer Homepage www.istfunds.ch aufgerufen werden.

TER

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl «TER» (Total Expense Ratio) publiziert. Die TER enthält die Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der TER basiert auf der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} .

Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts.

Die Performance über 1, 5 und 10 Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

Volatilität

Die Volatilität (Standardabweichung) misst, wie stark die einzelnen Monatsrenditen um den Mittelwert (Erwartungswert) schwanken.

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

Sämtliche Prospekte können auf Verlangen kostenlos bei der IST angefordert werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Gestützt auf die «Weisung OAK BV W-02/2014 Bedingungen für Anlagestiftungen bei Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung nach Art. 54 und 54a BVV 2 unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV» wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

- IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz
- IST2 Aktien Schweiz SPI Plus

Weitere Informationen

Die grössten Positionen in den einzelnen Anlagegruppen sind auf der IST-Homepage www.istfunds.ch unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2016

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.42	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.42	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.52	0.42	10/10	FP3	
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.36	0.16	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.16	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.16	6/6	FP1	
IST2 Hypotheken Wohnen						
I	30'636'813	0.37	n/a	n/a	FP1	avobis-Credit Services AG 12.05.16
IST2 Mixta Optima 30			Benchmark: MOB Customised			
I	3'237'560	0.66	0.37	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.37	10/10	FP5	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.37	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 99 ff. unter «Gebührenreglement der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und der IST2 Investmentstiftung».

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

Die Anlagestiftung hat im Verlauf der Berichtsperiode folgende Rückvergütungen erhalten, welche vollumfänglich in die entsprechenden Anlagegruppen fliessen:

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Unigestion Swiss Equities Min. Variance	IST2 Aktien Schweiz Minimum Varianz	412'593	Retro-Gebühren
Fullerton Asia Small CAP	IST2 Mixta Optima 30	3'362	Retro Gebühren
Neuberger Bermann EM Corp. Fund			
Federated High Income Advantage Fund			

Übersicht Derivate per 30. September 2016

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 Mixta Optima 30	Long SMI FUTURE DEC16	50	USD	405'750	-510
IST2 Mixta Optima 30	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC16	-300'000	CHF	-381'326	-454
Gesamttotal				24'424	-964

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 2. November 2016

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, bestehend aus Bilanz und Erfolgsrechnung, den Anhang der Verwaltungsrechnung und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 84 bis 95), für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer die interne Kontrolle, soweit diese für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrolle abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob

- ▶ die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- ▶ die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- ▶ die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- ▶ die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- ▶ in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Marco Roth
Zugelassener Revisionsexperte

Gebührenreglement der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und der IST Investmentstiftung

Stand per 30.09.2016; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

1. In Anwendung von Art. 10 des Stiftungsreglements erlässt der Stiftungsrat das folgende Gebührenreglement:

Bezeichnung der Kategorien	Erforderliches Anlagevolumen pro Anlagegruppe und Anleger
Kategorie I	unter CHF 10 Mio.
Kategorie II	CHF 10 Mio. bis CHF 30 Mio.
Kategorie III	über CHF 30 Mio. bis CHF 50 Mio.
Kategorie G	über CHF 50 Mio.

Beim Geldmarkt CHF ist die Limite für die Kategorie I unter CHF 5 Mio., über CHF 5 Mio. qualifiziert für die Kategorie III.

Anleger mit einem Gesamtvolumen über CHF 40 Mio. (ohne Geldmarkt) qualifizieren sich für die Kategorie II.

2. Abweichend vom oben aufgeführten Gebührenreglement gelten für die indextierten Anlagegruppen IST Globe Index, IST America Index, IST Europe Index und IST Pacific Index folgende Konditionen:

Bezeichnung der Kategorien	Erforderliches kumuliertes Anlagevolumen der zuvor aufgeführten Anlagegruppen pro Anleger
Kategorie I	unter CHF 10 Mio.
Kategorie II	CHF 10 Mio. bis CHF 50 Mio.
Kategorie III	über CHF 50 Mio. bis CHF 100 Mio.
Kategorie G	über CHF 100 Mio.

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

- Die Berechnung der Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} richtet sich nach der Richtlinie der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) und ist von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV) anerkannt. Sie entspricht weitestgehend der TER (Total Expense Ratio) der SFAMA (Swiss Fund & Asset Management Association).
- In der Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} sind mit Ausnahme nachstehend aufgelisteter Kosten grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit der Führung der Anlagestiftung und der Anlagegruppen enthalten.
Die folgenden Kosten fallen zusätzlich implizit an oder werden den Anlagegruppen zusätzlich belastet:
 - alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppe
 - allfällige fiskalische Abgaben

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

- NAV (Net Asset Value = Nettoinventarwert)
- Ausgabepreis (Zeichnung) = NAV plus Spesen
(zur Deckung der Transaktionskosten und der fiskalischen Abgaben).
- Rücknahmepreis = NAV minus Spesen
(zur Deckung der Transaktionskosten und der fiskalischen Abgaben).

Die Spesen enthalten die Transaktionskosten und die fiskalischen Abgaben, welche nicht in der Betriebsaufwandquote TER_{KGAST} ausgewiesen sind. Diese fließen immer vollumfänglich in die Anlagegruppen und bilden einen «Verwässerungsschutz».

Gebührenreglement der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und der IST Investmentstiftung

Z/R Ansatz in bp (Basispunkten)

Differenz zwischen Ausgabe- (Zeichnungs-)preis resp. Rücknahmepreis zum NAV in bp (Basispunkte) des NAV (Ansatz des Verwässerungsschutz).

TER Zielfonds

Total Expense Ratio (TER) der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Die Anlagegruppen der Anlagestiftung investieren vielfach in die IF IST Institutionellen Fonds, jedoch auch vereinzelt in externe Institutionelle Fonds. Quelle der TER der IF IST Institutionellen Fonds ist der Jahresabschluss per 31. August und für die externen Zielfonds in der Regel deren geprüfter Jahresbericht.

Cut-off time

Zeitpunkt des Zeichnungs- und Rücknahmeschlusses für Ansprüche ist 14.00 Uhr.

Forward Pricing Methode

	Forward Pricing (FP1)	Forward Pricing (FP2)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X (Montag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+1 (Dienstag)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+3 (Donnerstag)

	Forward Pricing (FP3)	Forward Pricing (FP4)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+5 (Montag)

	Forward Pricing (FP5)	Forward Pricing (FP6)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+3 (Donnerstag)
Valuta Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+4 (Freitag)

	Forward Pricing (FP7)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X+2 (Mittwoch)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+3 (Donnerstag)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+4 (Freitag)

	Forward Pricing (FP8)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X+1 (z. B. Dienstag)
Börsenschlusskurs Tag X (Montag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung	Tag X+3 (Donnerstag)
Valuta Rücknahme	Tag X+4 (Freitag)

Stiftungsorgane IST und IST2

Stiftungsrat

Präsident

Yvar Mentha, lic. iur. Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Commugny

Vizepräsident

Andreas Markwalder, lic. oec. publ., Direktor
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, CFO
Skyguide SA, Genf

Werner Frey, Dr.
unabhängiger Experte, Zollikon

Fritz Hirsbrunner, Mitglied des Verwaltungsrats
Galenica AG, Bern

Urs Iseli, eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Geschäftsführer
Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern

Stefan Kühne, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Pensionskasse Energie, Zürich

Jacques-André Schneider, Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt, Partner
Schneider Troillet, Genf

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt, Vorsitzender der Geschäftsleitung
PKG Pensionskasse, Luzern

Stiftungsratsausschuss Nomination und Kompensation

Vorsitzender

Fritz Hirsbrunner, Mitglied des Verwaltungsrats
Galenica AG, Bern

Mitglieder

Werner Frey, Dr.
unabhängiger Experte, Zollikon

Andreas Markwalder, lic. oec. publ., Direktor
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Yvar Mentha, lic. iur. Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Commugny

Stiftungsratsausschuss Mandate

Vorsitzender

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt, Vorsitzender der Geschäftsleitung
PKG Pensionskasse, Luzern

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, CFO
Skyguide SA, Genf

Urs Iseli, eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Geschäftsführer
Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern

Vorsitzender

Stiftungsratsausschuss Märkte und Produkte

Andreas Markwalder, lic. oec. publ., Direktor
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Mitglieder

Stefan Kühne, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Pensionskasse Energie, Zürich

Yvar Mentha, lic. iur. Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Commugny

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Geschäftsleitung

Markus Anliker, Geschäftsführer

Kundenberater

André Bachmann, Vizedirektor

Thomas Nellen, Vizedirektor

Alain Rais, Vizedirektor

Alessia Torricelli Dolfi, Vizedirektorin

Produkte

Stephan Schmidweber, Stv. Direktor

Hanspeter Vogel, Stv. Direktor

Andrea Guzzi, Vizedirektor

Dr. Stefan Weissenböck, Vizedirektor

Michel Winkler, Vizedirektor

Finanzen und Administration

Werner Ketterer, Vizedirektor

Svjetlana Bosshard, Prokuristin

Marcel Oberholzer, Prokurist

Jrisha Schütz-Jendt

Marketing

Henning Buller, Vizedirektor

Impressum

Auflage: 50 Deutsch, 30 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Seiten 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.

Titelbild: fotolia.com (technicolors), Seiten 15, 41 und 59 z.V.g.: Emil Frey AG

Druck: Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

IST2 Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 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