



2018

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3



Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2017/2018	6
Rahmenbedingungen	10
Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2017/2018	13
«Best-in-Class-Ansatz» in der Managerselektion	14
Dienstleistungsplattform der IST – Massgeschneiderte Lösungen	15
Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick	16
Vermögensübersicht	17

IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	20
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	22
Performance und Volatilität	24
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	28
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	46
Verwaltungsrechnung	62
Anhang – Verwaltungsrechnung	64
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	65
Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen	77
Anhang – Immobilien Schweiz Fokus	82

IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	93
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	94
Performance und Volatilität	94
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	95
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	97
Verwaltungsrechnung	99
Anhang – Verwaltungsrechnung	100
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	101

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	111
Performance und Volatilität	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	118
Anhang – Verwaltungsrechnung	119
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	120

Gebührenreglement	129
Stiftungsorgane	131
Anlagekomitees	133

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Anhaltendes, erfolgreiches Wachstum der IST

Das Geschäftsjahr 2017/2018 war geprägt durch ein solides Wachstum bei den verwalteten Vermögen, die Neuorganisation der IST-Stiftungen und die erfolgreiche Einführung eines umfassenden internen Risikomanagement- und -kontrollsystems.

Die Stiftungsräte der IST, IST2 und IST3 haben sich im Geschäftsjahr 2017/18 gemeinsam mit der Geschäftsleitung intensiv mit der zukünftigen Organisation aller Stiftungen beschäftigt, um einerseits den hohen Ansprüchen an eine «Good Governance» gerecht zu werden und andererseits den Anforderungen der zunehmend komplexeren Anlagegruppen im Bereich der alternativen Anlagen angemessen zu begegnen. Die Anleger der IST, IST2 und der IST3 stimmten an ihren jeweiligen Anlegerversammlungen dem Antrag für die personelle Gleichbesetzung der Stiftungsräte aller IST-Stiftungen zu. Der Stiftungsrat delegierte im Zuge dieser Neuorganisation seinerseits Aufgaben und Kompetenzen an die drei neu gebildeten Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen», «Alternative Anlagen & Immobilien» und «Unternehmensstrategie & Organisation». Durch diesen zukunftsweisenden

Schritt ist gewährleistet, dass stiftungsübergreifend die organisatorischen, strategischen und anlagerelevanten Themen in Gremien mit entsprechender Fachkompetenz behandelt und Effizienzen in der Administration der IST genutzt werden.

Die Entwicklung der verwalteten Vermögen stand ganz im Zeichen der Lancierung neuer und des Ausbaus bestehender Anlagegruppen, vornehmlich in den Anlagekategorien Insurance Linked Strategies, Infrastruktur und Immobilien. Das positive Marktumfeld, der attraktive Produktemix und die intensive Zusammenarbeit mit unseren Anlegern bildeten dabei die Basis für das weitere Wachstum. So wuchsen die verwalteten Vermögen unserer alternativen Anlagen und Immobilien überproportional zu den traditionellen Anlagegruppen.

Das überaus erfreuliche Wachstum veranlasste die IST sich im laufenden Geschäftsjahr personell zu verstärken, um den gestiegenen regulatorischen und anlagebedingten Anforderungen jederzeit gerecht werden zu können.

Es hat sich gezeigt, dass die IST als attraktiver Arbeitgeber wahrgenommen wird, sodass die offenen Positionen in den Bereichen Infrastruktur- und direkte Immobilienanlagen

sowie in der Administration kompetent besetzt werden konnten.

Ihnen, werte Anlegerinnen und Anleger, die uns ihr Vertrauen schenken, gilt unser besonderer Dank, ebenso wie unseren hochmotivierten und engagierten Mitarbeitern, Anlagekomitees und Stiftungsräten. Gemeinsam können wir Ideen entwerfen und umsetzen und die Zukunft in einem anspruchsvollen Marktumfeld zusammen gestalten.

Zürich, im Dezember 2018

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Markus Anliker, Geschäftsführer

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2017 / 2018



Stiftungsrat

vlnr:

Stephan Köhler
Peter Voser
Fritz Hirsbrunner
Urs Iseli
Dr. Werner Frey
Jean Wey
Prof. Dr. J.-A. Schneider
Sergio Campigotto
Rolf Ehrensberger
Yvar Mentha
Stefan Kühne
Josef Lütolf
Marc R. Bohren
Reto Bachmann

Lancierung neuer Anlagegruppen

IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF

Dem Wunsch und den Bedürfnissen von Beratern und Pensionskassen nach währungsabgesicherten Produkten entsprechend wurde die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF im Dezember 2017 lanciert und ermöglichte auch interessierten Kunden der bestehenden Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL USD bei Bedarf einen spesenfreien Wechsel. Die Anlagegruppe investiert über drei regionale Fonds, die von der Deutschen Asset Management (DAM) verwaltet werden, global in Core-Direktimmobilien.

Projekte neuer Anlagegruppen

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

Ende Oktober erfolgt die Lancierung der neuen Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD. Als Nachfolgeprodukt der fast vollständig investierten Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD adressiert sie die anhaltende Nachfrage von Schweizer Pensionskassen nach

Mehrrendite gegenüber Investitionen im CHF Obligationenmarkt und soll dem Bedarf nach attraktiven risikoadjustierten Renditen gerecht werden. In enger Zusammenarbeit mit grossen Anlegern der IST3 konnten die Anlagerichtlinien bedarfsgerecht ausgestaltet und feste Kapitalzusagen von über CHF 100 Mio. entgegengenommen werden. Als Vermögensverwalter wird wiederum BlackRock für die Auswahl der Infrastrukturkredite zuständig sein.

Managerwechsel

IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN

Im Zuge einer Neuausrichtung der Strategie für Immobilien-Direktanlagen hat der Stiftungsrat entschieden, die Verwaltung der Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN in Zukunft intern wahrzunehmen und dafür die bereits bestehende Fachkompetenz der IST weiter auszubauen. Das bestehende Immobilienteam wurde mit Einstellung eines zusätzlichen Portfoliomanagers und eines Assetmanagers weiter ausgebaut.

IMMO OPTIMA SCHWEIZ

Aufgrund einer personellen Veränderung bei der zuständigen Vermögensverwalterin GAM Investment Management beauftragte der zuständige Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» die Geschäftsleitung der IST, das Mandat für die Anlagegruppe IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ neu auszuschreiben. Nach einem mehrstufigen Selektionsprozess wurde per 01.10.2018 die Swiss Finance & Property Group neu mit der Vermögensverwaltung mandatiert.

Weitere Neuigkeiten

GLOBAL REIT

Für die bestehende Anlagegruppe IST IMMO OPTIMA EUROPA wurde im November 2017 ein Strategiewechsel hin zu einer globalen Ausrichtung vollzogen. Die in IST GLOBAL REIT umbenannte Anlagegruppe, welche von Kempen Capital Management verwaltet wird, investiert weltweit in börsengehandelte Immobilienunternehmen, die Bestandteil des GPR 250 Index sind. Dieser umfasst die liquidesten kotierten Immobiliengesellschaften aus 12 Ländern.

INFRASTRUKTUR GLOBAL

Die als Evergreen aufgesetzte Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL mit Investitionen von CHF 475 Mio. (Stand NAV 30.09.2018) war bis 30.09.2018 für weitere Kapitalzusagen geöffnet. Neuanleger und bereits investierte Pensionskassen gaben innerhalb von 12 Monaten CHF 339.8 Mio. an Kapitalzusagen ab, sodass deren Gesamthöhe nun CHF 784.8 Mio. beträgt. Dieses sehr erfreuliche Resultat bestätigt das zunehmende Interesse seitens Vorsorgeeinrichtungen an langfristig ausgerichteten, stabilen Investitionen im Infrastrukturbereich. Mit der globalen Orientierung des Portfolios über alle Infrastruktur-Sektoren hinweg, dem Fokus auf Direktanlagen, dem renommierten internationalen Anlagekomitee und den internen Infrastrukturspezialisten der IST sind beste Voraussetzungen gegeben, um im Schweizer Markt langfristig ein führender, kosteneffizienter Lösungsanbieter in dieser Anlageklasse zu werden.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen	Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen & Immobilien	Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie & Organisation
Reto Bachmann	2006	2019	Mitglied		
Marc R. Bohren	2006	2019	Mitglied		
Sergio Campigotto	2014	2019		Mitglied	
Rolf Ehrensberger	2014	2019		Mitglied	
Dr. Werner Frey	1998	2019			Mitglied
Fritz Hirsbrunner	2006	2019			Vorsitz
Urs Iseli	2000	2019	Mitglied		
Stephan Köhler	2015	2019		Vorsitz	
Stefan Kühne	2015	2019	Mitglied		
Josef Lütolf	2014	2019		Mitglied	
Yvar Mentha, Präsident	2010	2019			Mitglied
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2019			Mitglied
Peter Voser	2014	2019		Mitglied	
Jean Wey	2006	2019	Vorsitz		

INSURANCE LINKED STRATEGIES

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES blickt zurück auf ein weiteres erfolgreiches Jahr mit Neugeldzuflüssen von rund CHF 120 Mio. Die Anlagestrategie, welche sehr diversifiziert und konservativ ausgerichtet ist, wurde durch den Vermögensverwalter Securis Investment Partners LLP optimal umgesetzt. Trotz eines Verlusts von rund –3 % durch die verheerenden Wirbelstürme Harvey, Irma und Maria in der Karibik und Florida sowie die Waldbrände in Kalifornien stand für die USD-Tranche im Jahr 2017 ein positives Ergebnis zu Buche. Diese beachtliche Leistung war ein weiterer Grund dafür, dass Investoren die Anlagegruppen der IST für neue Investitionen bevorzugten.

PRIVATE EQUITY EUR

Das finale Closing der Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY EUR fand per 31.01.2018 statt. Die erhaltenen Kapitalzusagen von total CHF 173.15 Mio. waren ein beachtlicher Erfolg. Während des Jahres konnten rund zwei Drittel der gesamten Kapitalzusagen an unterliegende Fonds fest zugesagt werden. Die geschlossene Anlagegruppe hat eine Laufzeit von 12 Jahren und wird zu rund 20 % in der Schweiz investiert sein.

SVVK-ASIR

Seit 01.07.2018 werden die ESG-Kriterien des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR) in verschiedenen indexierten Aktienanlagegruppen der IST angewendet. Unternehmen, die auf der Ausschlussliste des SVVK-ASIR stehen, werden nicht ins Portfolio aufgenommen. Dabei soll der angestrebte, mittlere jährliche ex-ante Tracking Error 0.15 % nicht übersteigen.

Management von Risiken und internes Kontrollsystem (MRIKS)

Mit der Weisung der OAK BV 01/2106 wird von allen Anlagestiftungen verlangt, bis zum 01.09.2018 ein formalisiertes und in Bezug auf die Grösse und Komplexität angemessenes internes Kontrollsystem einzuführen. Das vom Stiftungsrat der IST verabschiedete MRIKS umfasst die stiftungsintern angeordneten Vorgänge, Methoden und Massnahmen, die dazu dienen, eine angemessene Kontrolle der Risiken in der Geschäftsausübung zu gewährleisten.

Kommunikation und Marketing Anlegerversammlung 2017

Am 30.11.2017 fanden bei der Möbel Pfister in Suhr die 51. Anlegerversammlung der IST und die 10. Anlegerversammlung der IST2 statt. Neben den statutarischen Traktanden wurde die neue Organisationsstruktur der IST einstimmig genehmigt, ebenso wie die damit verbundenen Statuten- und Reglementsänderungen der IST/IST2. Der Stiftungsrat der IST/IST2 wurde für eine Amtsdauer von 2 Jahren einstimmig bestätigt und die IST3 Stiftungsräte in den Stiftungsrat der IST und IST2 gewählt.

Die 3. Anlegerversammlung der IST3 wurde am 25.01.2018 in den Geschäftsräumlichkeiten der IST in Zürich durchgeführt. Die Anleger der IST3 genehmigten ebenfalls die neue Organisationsstruktur der IST und die damit verbundenen Anpassungen in den Statuten und Reglementen der IST3. Ferner wurde der Stiftungsrat der IST3 für eine weitere Amtsdauer von 2 Jahren einstimmig bestätigt und die IST/IST2 Stiftungsräte in den Stiftungsrat der IST3 gewählt.



Administration & Personelles

Neue Mitarbeiter

Mit Margarita Aleksieva, die im Dezember 2017 in die IST eintrat, wurde das Infrastruktur-Team mit einer sehr erfahrenen Spezialistin verstärkt, die das Asset Management der getätigten Investitionen der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL verantwortet.

Für die Abteilung Finanzen & Administration konnte im Mai 2018 mit Filiz Bektas eine erfahrene Sachbearbeiterin eingestellt werden. Sie unterstützt das Team unter anderem in den Bereichen Reporting,

Corporate Actions und NAV-Kontrolle.

Im September 2018 nahm Stephan Auf der Maur, ein sehr erfahrener Immobilienspezialist, seine Tätigkeit bei der IST auf und ist für das Portfolio Management der Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN verantwortlich.

Das Immobilien-Direktanlagen-Team wurde zudem per Oktober 2018 durch Reza Oliai ergänzt, welcher langjährige Erfahrung im Real Estate Asset Management mitbringt. Er wird für die beiden Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS tätig sein.

Mitarbeiter IST

hintere Reihe vlnr:
 Stephan Auf der Maur
 Martin Ragetti
 Reza Oliai
 Stephan Schmidweber
 Alessia Torricelli Dolfi
 Marco Roth
 Michel Winkler
 Markus Anliker
 Hanspeter Vogel
 Marcel Oberholzer
 Henning Buller
 Alain Rais
 Margarita Aleksieva
 Thomas Nellen
 Philippe Glanzmann
 Andrea Guzzi

vordere Reihe vlnr:
 Ana Dobrovoljac
 Dr. Stefan Weissenböck
 Filiz Bektas
 Pirmin Affolter
 Alberto Cipriano

abwesend:
 Irish Schütz-Jendt
 André Bachmann

Rahmenbedingungen 2018

Zögerliche Normalisierung der Geldpolitik

Die US-Notenbank hat im Dezember letzten Jahres den eingeschlagenen Pfad sanfter Zinserhöhungen fortgeführt und bis September 2018 insgesamt viermal den Leitzins angehoben. Mit einiger Verzögerung mündete die hohe Auslastung am US-Arbeitsmarkt in einem Anstieg der Löhne und zunehmendem Inflationsdruck. Mit der Senkung der Unternehmenssteuern in den USA und den geplanten Infrastrukturinvestitionen wurde eine expansive Finanzpolitik eingeleitet. Die Europäische Zentralbank (EZB) ihrerseits reduzierte ab Januar 2018 die monatlichen Anleihenkäufe von 60 auf 30 Mia. EUR. Sie betonte, ihre Nettokäufe erst dann zu beenden, wenn die Inflationsrate nahe der 2 %-Marke sei.

Die sich im Frühjahr abzeichnende Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in der

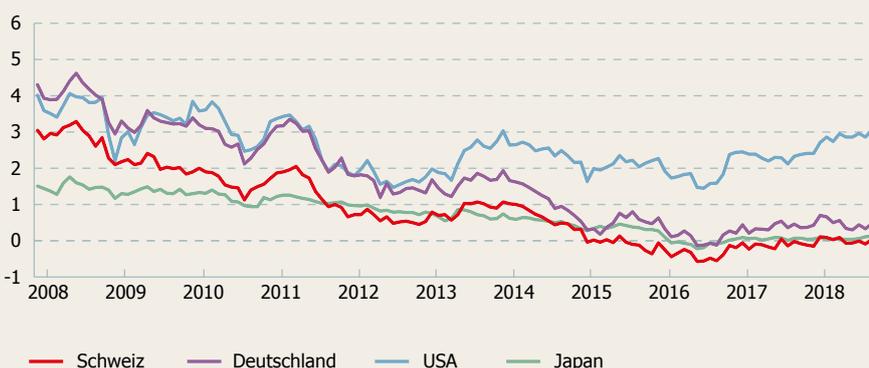
EU hat sich nicht fortgesetzt. Somit hält die EZB an ihrem Plan fest, die Anleihenkäufe ab Oktober 2018 auf EUR 15 Mia. zu reduzieren und per Ende Jahr ganz einzustellen. Die Inflation in der Euro-Zone hat im September einen Stand von 2.1 % erreicht und lag damit knapp über der Zielgrösse der EZB. Für die EZB gibt es keinen Grund eine Zinserhöhung vor Ende Sommer 2019 vorzunehmen. Die Ausgangslage der SNB bleibt schwierig. Ein Alleingang bezüglich einer Zinsanhebung ist nach wie vor wegen der zu erwartenden Reaktion des CHF nicht möglich.

Steuersenkungen beflügeln US-Wirtschaft

Mitte Dezember hat das US-Parlament die Gesetzesvorlage zum Umbau des amerikanischen Steuersystems angenommen. Die US-Wirtschaft wird 2018 durch die «grosse Steuerreform» und Infrastrukturprogramme einen Fiskalstimulus von rund 2 % erhalten. Das Wachstum des Bruttoinlandprodukts, das im 1. Quartal auf das Jahr hochgerechnet nur 2.2 % betrug, ist im 2. Quartal auf 4.2 % angestiegen. Für das Gesamtjahr wird ein Wirtschaftswachstum von 2.7 % erwartet. Die konjunkturpolitisch nicht notwendigen Stimulierungen kamen zu einem Zeitpunkt, in dem die amerikanische Konjunktur bereits gut lief. Die Gefahr einer Überhitzung der Wirtschaft und einer kräftig anziehenden Inflation haben deutlich zugenommen. Einzig eine Eskalation des Handelskrieges mit China könnte diese Entwicklung in Frage stellen.

Entwicklung der Renditen für Staatsanleihen (Laufzeit 10 Jahre)

in %



Quelle: Bloomberg, 30.09.18

Nachlassende Wachstumsdynamik in Europa

Das Wachstum des Bruttoinlandprodukts hat letztes Jahr in der Euro-Zone mit 2.4 % den höchsten Stand seit 10 Jahren erreicht. Das Wachstum blieb im Schlussquartal 2017 mit 0.6 % zwar kräftig, hatte sich aber gegenüber den Vorquartalen etwas abgeschwächt. Die mit dem erfreulichen Wachstum und der leicht anziehenden Inflation aufgekommenen Hoffnungen, die EZB werde früher mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik beginnen, haben den EUR kräftig ansteigen lassen.

Schweizer Wirtschaft auf gutem Weg

Die Schweizer Volkswirtschaft ist in den letzten beiden Jahren schneller gewachsen als bislang angenommen. Sowohl 2017 als auch 2016 legte das Bruttoinlandprodukt (BIP) um 1.6 % zu. Für das deutliche Wachstum 2017 war insbesondere eine starke Zunahme der Ausrüstungsinvestitionen verantwortlich. Darüber hinaus hat auch das verarbeitende Gewerbe nach den Rückschlägen infolge der Aufhebung des EUR-Mindestkurses wieder auf den Wachstumspfad zurückgefunden. Im 1. Quartal des laufenden Jahres ist das Bruttoinlandprodukt um erfreuliche 1.0 % gewachsen. Für das ganze Jahr erwartet das SECO einen Anstieg von 2.9 %. Die Schweiz befindet sich in einem breit abgestützten Aufschwung.

Stockende Hausse an den Aktienmärkten

Das 4. Quartal 2017 hatte den Aktienmärkten nochmals ein erfreuliches Plus gebracht. Die Ausgangslage war dank dem beachtlichen Wirtschaftswachstum weltweit, den Steuersenkungen in den USA und den fast durchwegs positiven Prognosen für das Jahr 2018 ausgezeichnet. Spekulationen über eine deutlich höhere

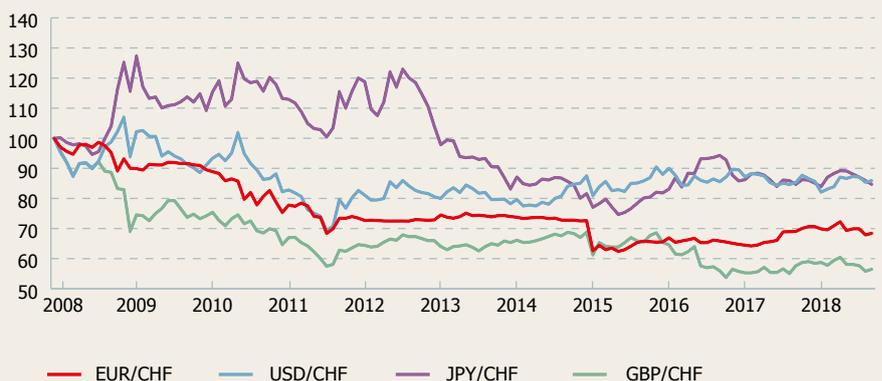
Inflation haben die Aktienkurse zu Jahresbeginn 2018 weltweit schwer belastet, gute Konjunktur- und Unternehmenszahlen führten jedoch zu einer Erholung im Frühling. Das Polit-Chaos in Italien, das Hin und Her um das Treffen zwischen dem amerikanischen und dem nordkoreanischen Präsidenten, die Krise in der Türkei und vor allem die Zollpolitik der USA lasteten während des Sommers immer wieder auf den Märkten. Gemessen an der Kursentwicklung der bekannten Aktienindizes konnten bis Ende September die Kursturbulenzen vom Jahresanfang überwiegend verdaut werden. Die US-Börsenindizes verzeichnen allesamt sogar ein klares Plus. Die Aktienmärkte sind seit Monaten zwischen positiven Unternehmens- und Wirtschaftsdaten und geopolitischen Risiken gefangen.

Stagnierende Zinsen

Zu Beginn des 4. Quartals 2017 lag die Rendite der 10-jährigen Eidgenossen bei -0.04 %, die des Bundes bei 0.48 % und die der 10-jährigen Anleihen des US-Schatzamtes bei 2.32 %. Die Angst vor einer deutlich anziehenden Inflation liess die langfristigen Zinsen anfangs Jahr merklich ansteigen. Die Renditen der Anleihen der

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2007 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.18

Eidgenossenschaft und des Bundes erreichten im Februar ihr bisheriges Jahreshöchst mit 0.19 % bzw. 0.78 %. Kräftige Korrekturen an den Aktienmärkten hatten die Risikoaversion deutlich ansteigen lassen und die Zinsen mit Ausnahme der USD-Zinsen sanken im Frühjahr wieder auf das Niveau von Ende 2017. Neben höheren Löhnen und dem gestiegenen Erdölpreis hat in den USA der wegen der Steuerreform erwartete höhere Finanzbedarf des Staates die 10-jährigen Zinsen auf über 3 % steigen lassen. Auch in Europa zogen die Zinsen an, allerdings in weit geringerem Ausmass. Der weitere Anstieg wurde aber durch die Handelsstreitigkeiten und die Angst vor einer wieder aufflackernden Schuldenkrise in der EU vorübergehend gehemmt, so dass im Vergleich zum Jahresbeginn trotz des weltweit kräftigen Wirtschaftswachstums nur ein minimales Plus resultierte (Schweiz +0.11 %, Deutschland +0.04 %). In den USA hingegen liessen das dynamische Wachstum und die steigenden Lohnkosten die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen per Ende September wieder auf über 3 % ansteigen.

Finanzmärkte der Schwellenländer unter Druck

Der Zinserhöhungszyklus der FED, die Ausdehnung der Kreditspreads und der gestiegene USD haben die Kapitalströme zwischen den Industrie- und den Schwellenländern umgekehrt und setzten Letztere unter Druck. Es trifft vor allem Länder wie die Türkei, Südafrika und Argentinien, die ein chronisch hohes Leistungsbilanzdefizit aufweisen. Die langfristigen Zinsen sind zum Teil deutlich angestiegen und diverse Währungen kamen unter Druck. China leidet unter den bereits verhängten US-Importzöllen und den Androhungen weiterer Strafzölle. Somit ist es wenig überraschend, dass die Konjunkturindikatoren aus China in den letzten Monaten enttäuschend ausfielen.

Immobilienanlagen zunehmend riskanter

Die Nettozuwanderung aus der EU in die Schweiz betrug im vergangenen Jahr noch gut 30'000 Personen. Das sind über 50 % weniger als im Rekordjahr 2013. Dies schlug sich wenig überraschend in einem geringeren Wachstum der Nachfrage nach Wohnraum nieder. Die Hauseigentümer müssen nun Abstriche bei den Mietzinsen machen, damit (insbesondere im oberen Preissegment) ihre Wohnungen nicht leer bleiben. Mehr als 10'000 Wohnungen, die aktuell leer stehen, sind nicht älter als zwei Jahre, befinden sich allerdings oft am falschen Ort oder entsprechen nicht der Nachfrage.

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 31.12.2007 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.18

Aktive und konsequente Stimmrechtsausübung

Die IST Investmentstiftung 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 03.03.2013 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 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 bzw. 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 2017 / 18 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 2017 / 18

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 93 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Bei 21 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.

«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

Bei der Verwaltung der einzelnen Anlagegruppen (Fonds) setzen wir auf externe Portfoliomanagement-Expertise und vermeiden 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 identifizieren wir diejenigen Kandidaten, die aufgrund einer vordefinierten Liste von Kriterien in die engere Wahl kommen. Die Beantwor-

tung eines detaillierten Due-Diligence-Fragebogens komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses. Die Fragebogen werden 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.

3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die Präsentation der jeweiligen Anlageansätze und -prozesse durch die verbliebenen drei bis vier besten Vermögensverwalter erfolgt im Rahmen eines Beauty-Contests vor den Stiftungsratsausschüssen «Traditionelle Anlagen» bzw. «Alternative Anlagen und Immobilien». Schliesslich wird ein Vermögensverwalter ausgewählt, dem die Verantwortung für das Mandat übertragen werden soll.

Um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren, wird eine umfassende Due Diligence vor Ort durchgeführt. Nur wenn diese erfolgreich verläuft, erfolgt die Genehmigung durch den IST-Stiftungsrat zum Abschluss 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 Anlagengestiftung IST und ihre Partner.

Verantwortungsvolles Investieren – praxisorientierter Ansatz

Die IST erachtet es als wichtig, dass ihre mandatierten Manager sich der UN PRI-Initiative verpflichten. Für einige Mandate sind seit vielen Jahren Vermögensverwalter verantwortlich, die dem Einbezug von ESG-Kriterien in der Analyse wie auch in der Umsetzung im Portfolio eine hohe Priorität zumessen. Die Komplexität und Diversität der dabei verwendeten Ansätze erschwert jedoch eine direkte Vergleichbarkeit. Die IST hat deshalb entschieden, sich – neben der sorgfältigen Auswahl der Portfoliomanager – in der Umsetzung an der Ausschlussliste des SVVK zu orientieren. Diese Liste wird aktuell sowohl auf aktive wie auf indexierte Aktienanlagegruppen angewendet. Sie stellt für die jeweiligen Portfoliomanager die Mindestanforderung dar und wird durch deren eigene Analyse erweitert.

Mehrstufige Risikokontrolle

Die IST strebt ein Höchstmass an Sicherheit und verantwortungsvollem Lösungsdenken

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

Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

- Überwachung der Vermögensverwalter (u.a. personelle Veränderungen, substanzielle 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, der Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen» und «Alternative Anlagen und Immobilien», des Custodian sowie der Revisionsgesellschaft. Personen- und Anlageprozessrisiken werden kontinuierlich mittels standardisierter Berichterstattung, regelmässigen 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. Tritt keine Besserung ein, 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 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 Vorsorgegelder 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 Anbietern 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.

Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick

Stiftungszweck

Die **IST Investmentstiftung** (IST) 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 Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Gründung

Die **IST Investmentstiftung** wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Anlagestiftung in der Schweiz und zählt gegenwärtig 417 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 49 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 47 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Meilensteine



Rechtliches

- Geschäftsjahr: 01.10.–30.09.
- Depotbank: Bank Lombard Odier & Cie AG, Genf
- Revisionsstelle: Ernst & Young AG, Zürich
- Investment-Controlling:
 - Ernst & Young AG, Zürich
 - SIGLO Capital Advisors AG, Zürich
- Unabhängige Schätzungsexperten:
 - Jones Lang LaSalle AG, Zürich
 - PWC AG, Zürich
 - Wüest Partner AG, Zürich

Mitgliedschaften

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

Portfoliomanagement und -berater

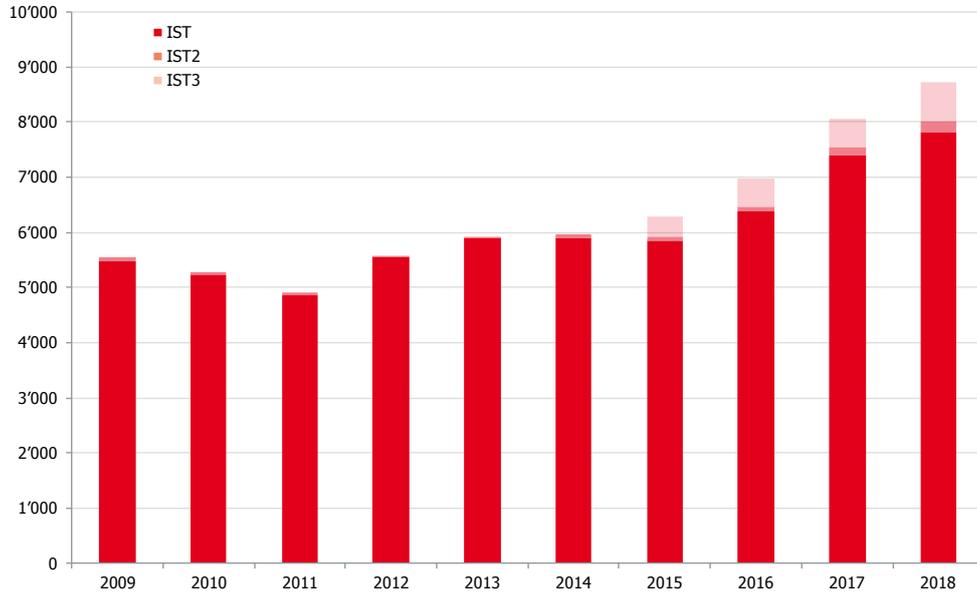
- IST Investmentstiftung
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Columbia Threadneedle
- Deutsche Alternative Asset Management
- GAM IM
- Hermes Fund Managers
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet Asset Management
- Quoniam Asset Management

- Robeco Institutional Asset Management
- Schroder Adveq Management
- Securis Investment Partners LLP
- Stafford
- Swiss Rock
- Unigestion
- Vontobel Asset Management

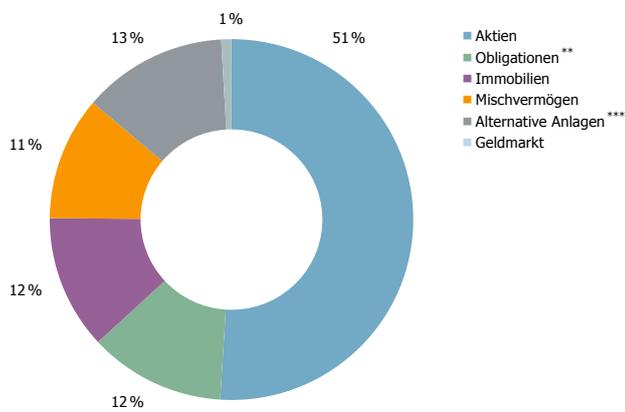
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

Vermögensübersicht per 30.09.2018*

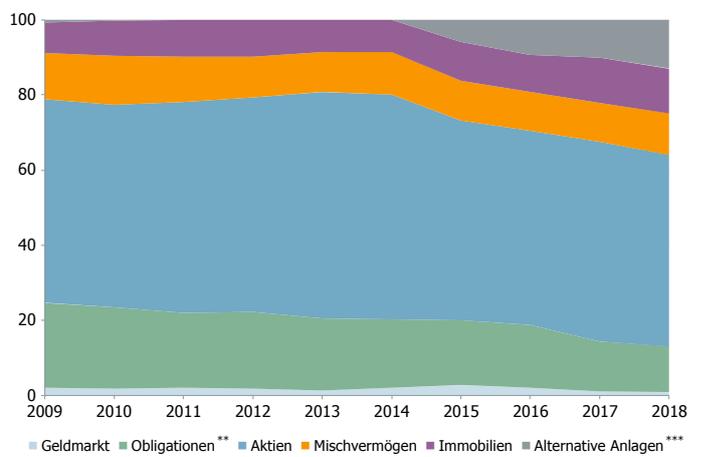
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



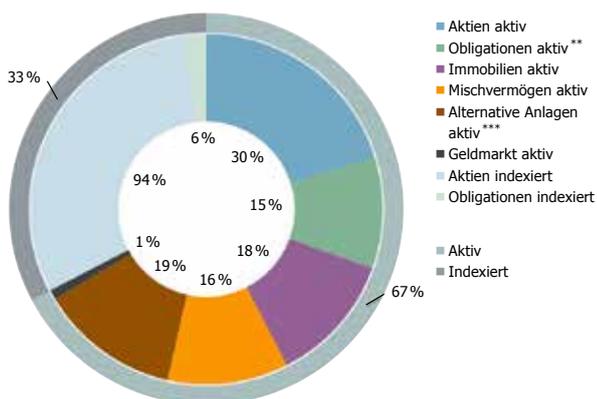
Asset Allocation



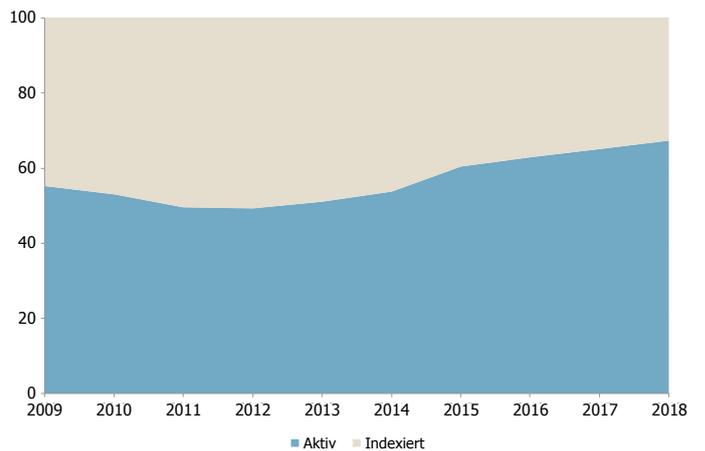
Asset Allocation über 10 Jahre in %



Asset Allocation aktiv / indexiert



Asset Allocation aktiv / indexiert über 10 Jahre in %



* Basis NAV ohne Doppelzählungen

** inkl. Hypotheken

*** ILS, Private Equity, Infrastruktur Kredite, Infrastruktur Eigenkapital

IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	20
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	22
Performance und Volatilität	24
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	28
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	46
Verwaltungsrechnung	62
Anhang – Verwaltungsrechnung	64
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	65
Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen	77
Anhang – Immobilien Schweiz Fokus	82

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2018

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs ¹		Performance ¹	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Geldmarkt CHF	140.6	137.2	0.87	1.12	0.7%	1.0%	-0.6%	-0.5%
Geldmarkt	140.6	137.2						
Obligationen Schweiz	164.4	208.3	18.55	20.67	1.2%	1.3%	-1.2%	-3.4%
Obligationen Ausland CHF	49.1	60.4	20.28	24.28	1.4%	1.6%	-1.4%	-1.3%
Governo Bond	74.0	74.8	23.96	24.73	2.0%	2.1%	-1.3%	-1.0%
Governo Bond Hedged CHF	5.6	30.0	29.26	30.05	2.1%	2.2%	-1.7%	-4.2%
Governo Welt Fundamental	15.9	14.1	29.13	30.48	2.7%	2.8%	-1.6%	1.0%
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.7	38.4	29.10	31.75	2.7%	2.9%	-3.9%	-3.9%
Obligationen Ausland	223.5	174.9	25.51	27.62	2.4%	2.7%	-1.2%	1.1%
Obligationen Ausland Hedged CHF	197.7	192.1	27.91	30.32	2.4%	2.5%	-1.1%	-2.8%
Obligationen Emerging Markets	101.6	122.2	-0.18	-0.14	-0.2%	-0.2%	-8.2%	6.3%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	174.4	165.1	2.80	1.36	1.8%	0.9%	0.0%	2.5%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.4	0.5	-0.01	-0.03	0.0%	-0.3%	-10.2%	-15.7%
Obligationen	1'045.3	1'080.8						
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.5	488.0	68.28	62.81	2.4%	2.6%	2.3%	15.8%
Aktien Schweiz SPI Plus	96.8	91.9	31.98	29.12	2.2%	2.3%	2.2%	17.2%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	908.9	870.9	153.08	142.41	0.9%	1.1%	8.0%	25.4%
Aktien Global High Dividend	44.1	39.6	40.48	36.13	2.5%	2.5%	7.5%	12.6%
Globe Index	1'191.7	1'148.7	60.87	55.68	2.3%	2.4%	12.8%	18.3%
Globe Index Hedged CHF	675.4	645.6	24.40	23.23	2.2%	2.4%	9.9%	16.0%
America Index	120.1	109.4	32.90	31.32	1.9%	2.2%	17.7%	17.8%
Europe Index	142.2	159.2	20.83	17.84	3.2%	3.3%	0.4%	23.2%
Pacific Index	75.2	68.8	8.21	7.37	2.4%	2.5%	9.0%	13.8%
Israel Index	3.6	3.3	0.89	1.13	1.2%	1.3%	15.7%	-13.5%
America Small Mid Caps	345.9	297.6	18.46	5.63	1.0%	0.3%	16.9%	11.0%
Europe Small Mid Caps	88.6	82.7	82.41	42.65	1.7%	1.1%	8.4%	26.5%
Global Small Mid Caps	26.2	24.7	14.22	4.74	0.8%	0.3%	12.1%	14.1%
Aktien Emerging Markets	180.2	192.1	19.83	21.46	2.0%	2.6%	0.8%	18.4%
Aktien	4'387.4	4'222.5						
Immo Optima Schweiz	171.1	183.9	21.94	24.36	2.1%	2.4%	-2.3%	3.8%
Immo Invest Schweiz	571.3	528.5	2.16	2.59	1.1%	1.4%	4.1%	8.0%
Immobilien Schweiz Wohnen	183.8	150.0	2.69	2.81	2.4%	2.6%	3.4%	3.1%
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	274.2	257.6	10'642.66	9'682.22	4.2%	n/a	6.4%	2.1%
Global REIT	19.0	25.8	36.65	24.23	2.6%	1.8%	5.5%	7.6%
Immobilien Global USD seit 12.2016	64.5	56.9	-2.61	0.00	-0.3%	n/a	7.8%	n/a
Immobilien Global Hedged CHF seit 12.2017	20.0	n/a	-2.39	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Immobilien	1'303.9	1'202.7						
Insurance Linked Strategies USD	331.1	241.1	-0.45	-0.11	-0.4%	0.0%	4.5%	0.8%
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	81.0	40.6	-0.44	-0.36	-0.4%	0.0%	0.4%	n/a
Alternative Anlagen	412.1	281.7						
Mixta Optima 15	63.9	58.7	19.53	20.98	1.4%	1.5%	0.4%	3.3%
Mixta Optima 25	680.2	631.9	36.00	35.52	1.5%	1.5%	1.3%	5.9%
Mixta Optima 35	176.7	125.5	22.41	22.85	1.4%	1.5%	1.8%	7.3%
Mixta Optima 45	1.3	0.7	15.09	14.22	1.3%	1.4%	2.0%	8.2%
Mixtavermögen	922.1	816.8						
Bruttovermögen	8'211.4	7'741.7						
davon Doppelzählungen	405.1	349.1						
Nettovermögen	7'806.3	7'392.6						

¹ jeweils teuerste Kategorie

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					in %
	30.09.2018	30.09.2017	1.10.17–30.09.2018	2018				
Geldmarkt CHF	140.6	137.2	3.4	2.5 %	4.5	-2.2	1.1	
Geldmarkt	140.6	137.2	3.4	2.5 %	4.5	-2.2	1.1	
Obligationen Schweiz	164.4	208.3	-43.9	-21.1 %	-41.3	-4.8	2.2	
Obligationen Ausland CHF	49.1	60.4	-11.3	-18.7 %	-10.5	-1.5	0.7	
Governo Bond	74.0	74.8	-0.8	-1.1 %	0.0	-2.5	1.7	
Governo Bond Hedged CHF	5.6	30.0	-24.4	-81.3 %	-23.6	-0.9	0.0	
Governo Welt Fundamental	15.9	14.1	1.8	12.8 %	2.1	-0.8	0.5	
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.7	38.4	0.3	0.8 %	1.3	-2.1	1.1	
Obligationen Ausland	223.5	174.9	48.6	27.8 %	52.0	-9.3	5.9	
Obligationen Ausland Hedged CHF	197.7	192.1	5.6	2.9 %	7.3	-6.9	5.2	
Obligationen Emerging Markets	101.6	122.2	-20.6	-16.9 %	-10.9	-9.7	0.0	
Wandelobligationen Global Hedged CHF	174.4	165.1	9.3	5.6 %	9.1	-3.3	3.5	
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.4	0.5	-0.1	-20.0 %	0.0	0.0	-0.1	
Obligationen	1'045.3	1'080.8	-35.5	-3.3 %	-14.5	-41.8	20.7	
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.5	488.0	0.5	0.1 %	-11.4	-0.7	12.6	
Aktien Schweiz SPI Plus	96.8	91.9	4.9	5.3 %	2.7	0.1	2.1	
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	908.9	870.9	38.0	4.4 %	-33.7	61.7	10.0	
Aktien Global High Dividend	44.1	39.6	4.5	11.4 %	1.4	2.0	1.1	
Globe Index	1'191.7	1'148.7	43.0	3.7 %	-98.7	116.7	25.0	
Globe Index Hedged CHF	675.4	645.6	29.8	4.6 %	-34.7	50.2	14.3	
America Index	120.1	109.4	10.7	9.8 %	-7.9	16.4	2.2	
Europe Index	142.2	159.2	-17.0	-10.7 %	-18.1	-3.6	4.7	
Pacific Index	75.2	68.8	6.4	9.3 %	0.2	4.4	1.8	
Israel Index	3.6	3.3	0.3	9.1 %	-0.2	0.5	0.0	
America Small Mid Caps	345.9	297.6	48.3	16.2 %	-2.0	47.1	3.2	
Europe Small Mid Caps	88.6	82.7	5.9	7.1 %	-1.1	5.5	1.5	
Global Small Mid Caps	26.2	24.7	1.5	6.1 %	-1.7	2.9	0.3	
Aktien Emerging Markets	180.2	192.1	-11.9	-6.2 %	-14.5	-1.2	3.8	
Aktien	4'387.4	4'222.5	164.9	3.9 %	-219.7	302	82.6	
Immo Optima Schweiz	171.1	183.9	-12.8	-7.0 %	-8.8	-7.8	3.8	
Immo Invest Schweiz	571.3	528.5	42.8	8.1 %	20.2	15.9	6.9	
Immobilien Schweiz Wohnen seit 09.2014	183.8	150.0	33.8	22.5 %	28.2	1.3	4.3	
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	274.2	257.6	16.6	6.4 %	0.0	5.9	10.7	
Global REIT	19.0	25.8	-6.8	-26.4 %	-8.4	1.1	0.6	
Immobilien Global USD seit 12.2016	64.5	56.9	7.6	13.4 %	3.3	4.5	-0.2	
Immobilien Global Hedged CHF seit 12.2017	20.0	n/a	20.0	n/a	19.6	0.6	0.0	
Immobilien	1'303.9	1'202.7	101.2	8.4 %	54.1	21.5	26.1	
Insurance Linked Strategies USD	331.1	241.1	90.0	37.3 %	76.1	14.7	-0.8	
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	81.0	40.6	40.4	99.5 %	40.0	0.5	-0.2	
Alternative Anlagen	412.1	281.7	130.4	46.3 %	116.1	15.2	-1.0	
Mixta Optima 15	63.9	58.7	5.2	8.9 %	5.0	-0.7	0.9	
Mixta Optima 25	680.2	631.9	48.3	7.6 %	39.1	-1.6	10.7	
Mixta Optima 35	176.7	125.5	51.2	40.8 %	47.9	0.8	2.7	
Mixta Optima 45	1.3	0.7	0.6	85.7 %	0.5	0.0	0.2	
Mixtavermögen	922.1	816.8	105.3	12.9 %	92.5	-1.5	14.5	
Bruttovermögen	8'211.4	7'741.7	469.7	6.1 %	33.0	293.2	144.0	
davon Doppelzählungen	405.1	349.1	53.9	15.4 %				
Nettovermögen	7'808.4	7'392.6	415.8	5.6 %				

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2018 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Geldmarkt CHF	140.6	137.2	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6	156.0
Obligationen Schweiz	164.4	208.3	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3	374.5
Obligationen Ausland CHF	49.1	60.4	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8	56.3
Governo Bond	74.0	74.8	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7	315.3
Governo Bond Hedged CHF	5.6	30.0	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0	
Governo Welt Fundamental	15.9	14.1	31.8	27.8	39.5	40.9	62.3			
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.7	38.4	78.1	74.3	56.8	117.2	101.3			
Obligationen Ausland	223.5	174.9	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2	264.0
Obligationen Ausland Hedged CHF	197.7	192.1	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9	
Obligationen Emerging Markets	101.6	122.2	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7		
Wandelobligationen Global Hedged CHF	174.4	165.1	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5	148.0
Obligationen Substitute CHF in Liquidation	0.4	0.5	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9	15.8
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.5	488.0	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1	473.7
Aktien Schweiz SPI Plus	96.8	91.9	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9	160.6
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	908.9	870.9	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1	328.1
Aktien Global High Dividend	44.1	39.6	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7			
Globe Index	1'191.7	1'148.7	1'294.4	1'327.5	1'376.8	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4
Globe Index Hedged CHF	675.4	645.6	268.0	84.7						
America Index	120.1	109.4	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3	122.1
Europe Index	142.2	159.2	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6	192.4
Pacific Index	75.2	68.8	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3	93.0
Israel Index	3.6	3.3	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3	
America Small Mid Caps	345.9	297.6	235.7	200.2	171.4	149.3				
Europe Small Mid Caps	88.6	82.7	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5	47.3
Global Small Mid Caps	26.2	24.7	12.2	8.7	5.5	4.4				
Aktien Emerging Markets	180.2	192.1	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5	27.0
Immo Optima Schweiz	171.1	183.9	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3	306.2
Immo Invest Schweiz	571.3	528.5	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1	140.6
Immobilien Schweiz Wohnen	183.8	150.0	126.9	85.1						
Immobilien Schweiz Fokus	274.2	257.6								
Global REIT	19.0	25.8	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8	70.8
Immobilien Global USD	64.5	56.9								
Immobilien Global Hedged CHF	20.0									
Insurance Linked Strategies USD	331.1	241.1	116.4							
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	81.0	40.6	22.6							
Mixta Optima 15	63.9	58.7	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2	18.2
Mixta Optima 25	680.2	631.9	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9	516.6
Mixta Optima 35	176.7	125.5	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6	81.5
Mixta Optima 45	1.3	0.7	0.3							

Die Lancierungsdaten der einzelnen Anlagegruppen finden sich in der Tabelle auf Seite 24 ff.



Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF I	12.2006	-0.58	-0.22	0.31	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.88	-0.70	-0.22	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ I	02.1967	-1.16	1.70	2.66	
SBI Domestic AAA-BBB		-0.90	1.94	2.89	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	-1.38	1.06	2.56	
SBI Foreign AAA-BBB		-0.74	1.23	2.88	
GOVERNO BOND I	03.1990	-1.33	1.73	0.75	
JPM Customised		-0.77	2.20	1.37	
JPM Global Bond Index		-0.71	2.02	1.09	
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	04.2010	-1.72	1.95	-	2.49
JPM Customised Hedged CHF		-1.27	2.38	-	2.84
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL I	12.2011	-1.59	0.61	-	0.97
FTSE World Government Bond Index ex CH		-0.60	1.76	-	1.12
IST Customised GWF		-0.89	1.28	-	1.67
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF II	11.2011	-2.43	0.33	-	0.62
FTSE World Government Bond Index ex CH Hedged		-1.94	1.41	-	1.83
IST Customised GWFH		-1.63	0.92	-	1.31
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	-1.20	2.04	1.71	
BofA/ML Customised		-1.02	1.89	1.19	
JPM Global Bond Index		-0.71	2.02	1.09	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	-1.05	2.07	-	2.56
BofA/ML Customised Hedged CHF		-1.00	2.10	-	2.72
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	-8.19	-1.25	-	-0.43
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		-6.51	-0.15	-	0.34
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	0.04	2.38	4.40	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		-1.47	2.20	4.37	
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT I	02.1967	2.31	5.57	6.12	
SMI TR		2.68	5.93	6.55	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	2.22	7.94	6.89	
SPI		3.45	7.26	6.87	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	8.03	15.20	12.28	
SPI EXTRA		6.52	13.61	9.40	
AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND I	01.2012	7.47	6.79	-	8.41
MSCI World ex CH net dividend reinvested		12.60	11.17	-	12.58
S&P Developed High Income net TR		2.29	7.54	-	9.48
GLOBE INDEX I	09.1993	12.76	11.36	7.24	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		12.60	11.17	7.11	
GLOBE INDEX HEDGED CHF	06.2015	9.93	-	-	7.79
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		9.80	-	-	7.68
AMERICA INDEX I	06.1996	17.73	14.51	9.47	
MSCI North America net dividend reinvested		17.44	14.17	9.18	
EUROPE INDEX I	06.1996	0.45	5.33	3.11	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		0.35	5.25	3.08	
PACIFIC INDEX I	06.1996	9.00	7.13	4.79	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		9.25	7.41	5.09	

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.11	0.23	0.32	
0.03	0.10	0.20	
2.32	3.19	3.13	
2.34	3.19	3.16	
1.11	1.56	3.15	
1.15	1.69	2.67	
4.44	7.22	8.29	
6.89	7.13	8.29	
4.53	6.80	9.29	
2.50	3.68	–	3.65
2.06	3.57	–	3.67
4.30	6.43	–	6.31
4.38	6.72	–	7.05
4.33	6.51	–	6.36
1.47	2.74	–	2.89
2.04	2.89	–	2.82
1.59	2.64	–	2.85
4.12	6.80	7.71	
4.12	6.89	7.94	
4.53	6.80	9.29	
1.86	3.00	–	3.17
1.99	2.92	–	3.11
8.38	10.25	–	10.07
7.95	9.72	–	9.33
3.96	4.27	5.73	
4.18	4.65	7.26	
11.96	11.10	12.50	
11.85	11.11	12.51	
11.23	10.24	12.08	
11.33	10.65	12.31	
12.18	11.15	14.70	
10.97	10.21	13.66	
8.93	9.41	–	8.97
10.95	10.92	–	10.22
8.62	10.86	–	10.18
10.80	10.92	13.82	
10.95	10.92	13.89	
9.34	–	–	9.51
9.42	–	–	9.58
13.31	11.30	14.16	
13.60	11.30	14.23	
12.22	12.77	16.64	
12.20	12.79	16.75	
11.39	11.43	13.21	
11.43	11.40	13.28	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AMERICA SMALL MID CAPS II	11.2012	16.86	12.98	–	14.85
Russell 2500 TR		17.30	13.10	–	15.22
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	8.38	12.67	10.92	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		2.13	10.65	8.44	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	12.13	11.47	–	13.43
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		9.71	10.55	–	12.47
AKTIEN EMERGING MARKETS I	01.2006	0.82	4.47	2.10	
MSCI Emerging Markets net Total Return		0.14	5.23	3.96	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	–2.25	5.71	5.68	
SXI Real Estate Funds TR		–2.13	5.67	5.75	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	4.07	5.92	5.71	
KGAST-Index		5.00	5.43	5.58	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	3.40	–	–	3.78
KGAST-Index		5.00	–	–	5.45
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III **	10.2016	6.42	9.72	9.36	
KGAST-Index		5.00	5.43	5.58	
GLOBAL REIT I ***	11.2017	–	–	–	
IMMOBILIEN GLOBAL USD III	12.2016	6.81	–	–	4.86
IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III *	12.2017	–	–	–	
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I	11.2015	3.53	–	–	3.27
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	0.43	–	–	0.62
MIXTA OPTIMA 15 I	01.2005	0.38	3.19	3.65	
MO15 Customised		1.42	4.00	4.11	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	1.33	4.57	4.41	
MO25 Customised		2.34	4.36	4.28	
BVG 25 (2000)		1.47	3.74	3.92	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	1.75	4.85	4.62	
MO35 Customised		2.88	5.34	4.85	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	2.04	–	–	5.86
MO45 Customised		4.16	–	–	5.62

* Lancierung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017/18

** Übernahme aus Fusion per 01.10.2016

*** Strategiewechsel

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
12.58	13.16	–	13.14
13.53	13.37	–	13.22
11.54	12.37	16.28	
11.76	12.76	18.58	
9.33	10.65	–	10.75
9.83	11.03	–	11.08
12.08	11.95	16.34	
13.58	12.91	17.33	
9.51	7.10	6.94	
9.14	7.07	6.92	
1.42	1.15	1.05	
1.47	0.54	0.55	
1.27	–	–	1.46
1.47	–	–	0.55
2.77	5.32	4.73	
1.47	0.54	0.55	
–	–	–	
–	–	–	
–	–	–	
1.38	–	–	2.40
0.97	–	–	2.32
1.93	2.41	2.88	
2.17	2.58	3.10	
3.10	3.58	4.05	
3.08	3.24	3.74	
3.02	3.38	4.24	
3.72	4.37	4.98	
3.99	4.28	5.13	
3.97	–	–	3.95
3.90	–	–	3.98

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			164'346'087	208'267'880	49'089'716	60'424'814
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	140'428'720	136'935'021				
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	75'420	102'383	16'109	3'958	18'252	15'490
Übrige Aktiven	120'784	139'940				
Gesamtvermögen	140'624'925	137'177'344	164'362'196	208'271'838	49'107'968	60'440'304
./. Verbindlichkeiten	-3'567	-3'937	-12'078	-15'445	-3'571	-4'501
Nettovermögen	140'621'359	137'173'407	164'350'118	208'256'393	49'104'397	60'435'803
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	137'173'407	168'451'616	208'256'393	239'734'684	60'435'803	48'187'533
Zeichnungen	92'315'909	132'671'433	2'471'739	21'849'682	3'366'602	13'059'160
Rücknahmen	-87'767'323	-160'045'944	-43'794'983	-45'276'086	-13'878'223	-165'639
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'100'635	-3'903'698	-2'583'032	-8'051'887	-819'785	-645'251
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	140'621'359	137'173'407	164'350'118	208'256'393	49'104'397	60'435'803
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'208'763	1'477'017	138'208	153'720	40'416	31'825
Ausgegebene Ansprüche	817'799	1'125'749	1'687	14'543	2'255	8'702
Zurückgenommene Ansprüche	-780'432	-1'394'003	-29'638	-30'055	-9'403	-111
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'246'131	1'208'763	110'257	138'208	33'268	40'416
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	112.71	113.37	1'476.86	1'494.19	1'469.22	1'490.00
Kategorie II			1'492.07	1'508.37	1'475.32	1'495.00
Kategorie III	112.85	113.49	1'495.66	1'511.40	1'478.87	1'498.00
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
73'993'917	74'730'038	5'229'012	29'955'642	15'886'769	14'008'182	38'473'378	38'367'982
						0	
-22'033	19'561	303'499	16'199			-194'929	-11'648
25'210	100'020	20'743	5'249	51'004	66'128	383'437	544
87	6						
73'997'181	74'849'625	5'553'253	29'977'090	15'937'773	14'074'310	38'661'885	38'356'878
-5'427	-5'994	-356	-1'236	-1'214	-1'058	-3'234	-3'249
73'991'754	74'843'631	5'552'898	29'975'854	15'936'558	14'073'252	38'658'652	38'353'629
74'843'631	89'302'205	29'975'854	38'768'038	14'073'252	31'849'114	38'353'629	78'075'763
346'283	6'472'809	5'405'244	1	2'182'231	1'051'467	1'270'567	2'068'273
-288'012	-19'995'679	-29'027'000	-7'144'191	-54'069	-18'792'737		-39'675'078
-910'147	-935'704	-801'200	-1'647'994	-264'856	-34'592	-965'544	-2'115'329
73'991'754	74'843'631	5'552'898	29'975'854	15'936'558	14'073'252	38'658'652	38'353'629
61'731	72'989	21'761	26'973	12'882	29'360	35'828	69'861
278	5'533	4'100		1'973	1'000	1'178	1'980
-235	-16'791	-21'761	-5'212	-49	-17'478		-36'013
61'774	61'731	4'100	21'761	14'806	12'882	37'006	35'828
1'177.70	1'193.62			1'067.88	1'085.13		
1'196.72	1'211.44		1'374.01			1'043.15	1'069.15
1'205.13	1'219.22	1'354.37	1'378.04	1'077.54	1'093.31	1'046.37	1'071.91

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	223'451'775	174'848'594	195'538'974	191'677'794		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					101'600'323	122'230'704
Derivative Finanzinstrumente			2'105'713	397'815		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	26'986	38'030	40'197	15'655	43'114	24'342
Übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	223'478'761	174'886'624	197'684'885	192'091'264	101'643'437	122'255'046
./. Verbindlichkeiten	-13'845	-13'778	-10'495	-10'270	-8'072	-10'912
Nettovermögen	223'464'915	174'872'846	197'674'390	192'080'994	101'635'365	122'244'134
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	174'872'846	186'639'161	192'080'994	180'710'804	122'244'134	109'667'025
Zeichnungen	64'945'523	22'743'537	33'317'263	29'477'225	8'034'793	13'272'885
Rücknahmen	-12'929'177	-36'136'574	-26'028'061	-13'478'014	-18'863'275	-7'649'333
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'424'276	1'626'722	-1'695'806	-4'629'021	-9'780'287	6'953'557
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	223'464'915	174'872'846	197'674'390	192'080'994	101'635'365	122'244'134
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	163'982	177'050	164'394	150'627	1'155'150	1'102'434
Ausgegebene Ansprüche	59'451	22'292	28'401	25'314	76'365	132'066
Zurückgenommene Ansprüche	-12'154	-35'360	-22'139	-11'547	-186'677	-79'350
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	211'278	163'982	170'656	164'394	1'044'839	1'155'150
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'033.73	1'046.33	1'145.11	1'157.31	96.71	105.34
Kategorie II	1'052.21	1'063.43	1'155.44	1'166.01	97.18	105.77
Kategorie III	1'062.27	1'072.96	1'159.59	1'169.49	97.41	105.98
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
174'383'799	165'044'474		
		410'038	456'457
28'771	32'848	-138	489
		0	
174'412'570	165'077'322	409'899	456'946
-14'718	-14'697		-359
174'397'852	165'062'625	409'899	456'587
165'062'625	177'736'390	456'587	772'059
14'470'338	1'859'034		
-5'369'137	-18'821'591		235'067
234'027	4'288'792	-46'687	-80'406
174'397'852	165'062'625	409'899	456'587
1'063'889	1'176'418	36'207	51'616
91'527	12'226		
-34'370	-124'755		-15'409
1'121'046	1'063'889	36'207	36'207
153.79	153.73		
155.08	154.78	11.32	12.61
155.88	155.43		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	485'491'820	483'741'095				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			96'792'557	91'897'968	908'859'001	871'009'285
Derivative Finanzinstrumente	56'050	95'240				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	48'822	1'172'210	21'115	19'890	195'640	19'514
übrige Aktiven	2'911'347	3'044'132				
Gesamtvermögen	488'508'039	488'052'677	96'813'672	91'917'858	909'054'640	871'028'799
./. Verbindlichkeiten	-38'084	-38'943	-8'198	-7'928	-149'997	-140'694
Nettovermögen	488'469'955	488'013'734	96'805'474	91'909'930	908'904'643	870'888'105
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	488'013'734	497'082'821	91'909'930	60'393'629	870'888'105	727'324'766
Zeichnungen	4'964'489	12'922'298	4'116'926	26'806'820	31'361'185	23'760'568
Rücknahmen	-16'441'550	-93'484'809	-1'402'482	-9'103'909	-65'093'438	-66'573'526
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	11'933'282	71'493'424	2'181'100	13'813'390	71'748'792	186'376'297
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	488'469'955	488'013'734	96'805'474	91'909'930	908'904'643	870'888'105
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	166'901	197'269	61'137	46'836	50'838	53'388
Ausgegebene Ansprüche	1'770	5'128	2'751	21'101	1'819	1'746
Zurückgenommene Ansprüche	-5'770	-35'496	-938	-6'800	-3'649	-4'296
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	162'900	166'901	62'950	61'137	49'008	50'838
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	2'906.70	2'840.99	1'518.15	1'485.17	17'911.89	16'580.85
Kategorie II	2'974.31	2'902.73	1'520.35	1'486.15	18'270.76	16'891.14
Kategorie III	3'000.02	2'925.63	1'556.85	1'521.21	18'668.66	17'229.78
Kategorie G	3'014.95	2'938.03				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
		2'302'222	2'127'483	1'319'876	1'200'042
44'062'295	39'566'879	1'189'366'953	1'146'491'592	680'788'709	647'979'044
				519'500	1'653'606
13'773	9'404	112'568	83'694	-7'242'056	-5'220'707
44'076'068	39'576'283	1'191'781'743	1'148'702'769	675'386'028	645'611'985
-4'165	-3'651	-32'499	-33'240	-6'307	-6'502
44'071'904	39'572'632	1'191'749'244	1'148'669'529	675'379'721	645'605'483
39'572'632	32'425'258	1'148'669'529	1'294'363'266	645'605'483	267'967'886
4'031'866	2'963'302	63'256'034	80'622'699	5'769'361	325'555'311
-2'583'673	-15'485	-162'030'140	-419'660'074	-40'453'475	-19'046'754
3'051'078	4'199'557	141'853'822	193'343'638	64'458'351	71'129'040
44'071'904	39'572'632	1'191'749'244	1'148'669'529	675'379'721	645'605'483
24'620	22'730	419'456	559'498	571'231	275'561
2'401	1'900	23'160	32'404	4'809	313'892
-1'524	-10	-57'183	-172'446	-33'302	-18'222
25'498	24'620	385'433	419'456	542'738	571'231
1'719.34	1'599.83	3'032.79	2'689.50	1'239.87	1'127.86
1'729.70	1'607.87	3'072.26	2'722.88	1'241.17	1'128.37
1'734.98	1'611.98	3'087.69	2'735.04		
		3'109.45	2'753.28	1'244.61	1'130.34

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	120'090'127	109'449'119	142'146'408	159'171'093	75'215'212	68'815'088
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	15'824	2'757	17'053	21'751	5'640	1'109
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	120'105'951	109'451'876	142'163'461	159'192'844	75'220'853	68'816'197
./. Verbindlichkeiten	-2'713	-2'547	-5'641	-6'099	-1'336	-1'211
Nettovermögen	120'103'238	109'449'329	142'157'820	159'186'745	75'219'516	68'814'986
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	109'449'329	111'065'276	159'186'745	123'890'406	68'814'986	60'488'099
Zeichnungen		5'347'312	2'613'135	25'487'758	1'837'745	499'945
Rücknahmen	-7'882'934	-25'752'825	-20'681'425	-21'345'378	-1'649'863	-598'401
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'536'843	18'789'566	1'039'366	31'153'959	6'216'647	8'425'343
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	120'103'238	109'449'329	142'157'820	159'186'745	75'219'516	68'814'986
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	62'822	75'300	236'092	226'621	200'829	201'221
Ausgegebene Ansprüche		3'150	3'787	44'256	4'934	1'532
Zurückgenommene Ansprüche	-4'339	-15'628	-30'107	-34'785	-4'578	-1'924
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	58'483	62'822	209'772	236'092	201'185	200'829
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	2'008.40	1'705.97	664.83	661.86	365.91	335.70
Kategorie II	2'034.99	1'727.53	673.43	670.02	370.53	339.73
Kategorie III	2'057.80	1'745.93	680.77	676.96		
Kategorie G	2'061.41	1'748.33	681.96	677.88	375.17	343.67

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
3'603'162	3'318'071
17'171	9'505
2'258	726
3'622'591	3'328'302
-484	-634
3'622'107	3'327'668
3'327'668	4'258'143
326'969	1'665'348
-518'506	-2'004'821
485'975	-591'002
3'622'107	3'327'668
42'748	47'302
3'960	17'684
-6'485	-22'238
40'223	42'748
90.05	77.84

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	345'861'189	297'607'797	88'611'730	82'669'443	19'703'697	18'157'490
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					6'303'990	6'520'497
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	18'857	18'150	16'439	17'227	191'014	48'339
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	345'880'047	297'625'947	88'628'169	82'686'670	26'198'701	24'726'326
./. Verbindlichkeiten	-11'484	-7'259	-7'176	-6'763	-3'513	-2'994
Nettovermögen	345'868'563	297'618'688	88'620'994	82'679'907	26'195'189	24'723'332
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	297'618'688	235'659'241	82'679'907	59'141'581	24'723'332	12'188'800
Zeichnungen		36'870'206	741'079	7'007'104	3'007'288	10'947'563
Rücknahmen	-1'970'756	-3'784'715	-1'847'677	-28'251	-4'670'516	-891'309
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	50'220'631	28'873'956	7'047'685	16'559'473	3'135'084	2'478'278
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	345'868'563	297'618'688	88'620'994	82'679'907	26'195'189	24'723'332
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	152'866	134'452	16'744	15'175	13'261	7'456
Ausgegebene Ansprüche		20'414	140	1'576	1'540	6'321
Zurückgenommene Ansprüche	-1'000	-2'000	-355	-7	-2'288	-516
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	151'866	152'866	16'529	16'744	12'513	13'261
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			5'251.72	4'845.81	2'083.11	1'857.80
Kategorie II	2'264.28	1'937.57	5'339.00	4'921.44	2'086.22	1'858.71
Kategorie III			5'371.14	4'946.13	2'101.06	1'870.81
Kategorie G	2'278.29	1'947.51				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
180'042'233	191'860'341
99'974	164'198
100'219	109'010
180'242'426	192'133'549
-13'487	-14'961
180'228'939	192'118'588
192'118'588	121'373'673
4'802'379	52'347'509
-19'297'404	-10'685'222
2'605'375	29'082'628
180'228'939	192'118'588
191'288	143'224
4'735	59'523
-18'179	-11'459
177'844	191'288
998.53	990.40
1'012.84	1'003.90
1'015.08	1'005.71

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	169'619'310	179'699'872	582'575'009	533'135'317	18'971'084	25'762'886
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	420'314	3'240'023	1'033'404	166'146	5'746	14'476
übrige Aktiven	1'067'583	985'110	2'281	3'745		
Gesamtvermögen	171'107'206	183'925'005	583'610'694	533'305'208	18'976'830	25'777'362
./. Verbindlichkeiten	-38'520	-43'460	-12'351'869	-4'804'937	-1'744	-3'172
Nettovermögen	171'068'686	183'881'545	571'258'825	528'500'271	18'975'086	25'774'190
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	183'881'545	200'968'743	528'500'271	474'525'348	25'774'190	27'338'287
Zeichnungen	6'588'452	13'089'584	41'059'754	62'470'466	1'313'932	4'967'667
Rücknahmen	-15'402'146	-37'040'604	-20'883'870	-47'781'007	-9'670'131	-8'264'946
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'999'164	6'863'822	22'582'669	39'285'464	1'562'745	1'733'182
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	171'068'686	183'881'545	571'258'825	528'500'271	18'975'086	25'774'190
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	172'910	196'110	2'575'966	2'499'264	17'780	20'278
Ausgegebene Ansprüche	6'244	12'857	196'235	322'384	890	3'938
Zurückgenommene Ansprüche	-14'833	-36'057	-100'971	-245'682	-6'312	-6'436
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	164'320	172'910	2'671'230	2'575'966	12'358	17'780
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'027.74	1'051.40	211.04	202.79	1'502.43	1'423.69
Kategorie II	1'038.96	1'062.03	212.34	203.84	1'528.18	1'446.89
Kategorie III	1'051.05	1'073.31	215.88	207.03	1'542.45	1'458.94
Kategorie G			216.61	207.50		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
64'533'878	56'950'596	19'979'522	0
635'185	570'320	1'071'175	0
222	36		
65'169'285	57'520'952	21'050'696	0
-655'545	-595'285	-1'042'995	0
64'513'740	56'925'667	20'007'701	0
56'925'667			
15'993'283	58'825'932	19'579'762	0
-12'665'329			
4'260'118	-1'900'265	427'939	0
64'513'740	56'925'667	20'007'701	0
58'084			
15'525	58'084	19'369	0
-12'550			
61'059	58'084	19'369	0
1'056.58	980.06	1'032.96	0

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)		7'276'893		
Fertige Bauten (inkl. Land)	243'660'000	204'350'000	360'683'000	355'330'000
Wertvermehrende Baukosten				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	928'683	212'602	13'040'343	4'114'805
übrige Aktiven	2'065'115	966'742	2'267'745	1'505'193
Gesamtvermögen	246'653'798	212'806'237	375'991'088	360'949'998
./. Latente Steuern	-2'368'326	-941'743	-21'119'232	-22'233'458
./. Hypothekarschulden	-57'335'500	-60'163'500	-76'712'500	-76'825'000
./. Rückstellungen	-12'217	-12'217		
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-3'138'582	-1'710'720	-3'960'695	-4'244'098
Total Verbindlichkeiten	-62'854'625	-62'828'180	-101'792'427	-103'302'556
Nettovermögen	183'799'173	149'978'057	274'198'661	257'647'442
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	149'978'057	126'923'268	257'647'442	250'096'208
Zeichnungen	28'200'004	18'980'006		
Rücknahmen				
Ausschüttung				-8'072'000
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'621'112	4'074'783	16'551'219	15'623'233
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	183'799'173	149'978'057	274'198'661	257'647'442
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'336'778	1'166'201	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	247'569	170'576		
Zurückgenommene Ansprüche				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'584'347	1'336'777	1'009	1'009
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	116.01	112.19		
Kategorie II				
Kategorie III			271'752.88	255'349.30
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	330'795'651	240'902'052	80'917'652	40'587'830
Anteile / Ansprüche an Immobilien				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	417'254	274'752	133'572	26'113
übrige Aktiven	1'077			
Gesamtvermögen	331'213'982	241'176'804	81'051'224	40'613'943
./. Verbindlichkeiten	-127'672	-97'098	-37'899	-20'208
Nettovermögen	331'086'310	241'079'706	81'013'325	40'593'735
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	241'079'706	116'398'660	40'593'735	22'609'457
Zeichnungen	76'074'738	127'987'930	45'036'063	18'816'799
Rücknahmen			-4'965'950	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'931'864	-3'306'884	349'478	-832'521
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	331'086'310	241'079'706	81'013'325	40'593'735
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'353'586	1'146'032	400'674	219'776
Ausgegebene Ansprüche	733'002	1'207'554	443'582	180'898
Zurückgenommene Ansprüche			-49'256	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	3'086'588	2'353'586	795'000	400'674
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	107.00	102.38	101.62	101.18
Kategorie II			101.90	101.31
Kategorie III	107.27	102.43	102.03	101.39
Kategorie G				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	2'693'730	1'914'576	39'864'263	35'028'689	15'095'404	5'570'430
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	28'080'408	25'344'651	202'606'530	187'885'580	47'647'056	32'823'259
Obligationen in Fremdwährungen	8'089'252	7'837'966	76'881'402	73'324'313	17'058'277	11'511'708
Aktien Schweiz	5'388'765	4'981'808	99'485'690	94'049'015	32'127'735	24'583'744
Aktien Ausland	5'319'397	4'731'981	79'124'786	74'431'188	26'930'479	21'391'736
Immobilien Schweiz	14'144'798	12'722'294	141'744'884	136'222'415	27'155'623	21'086'327
Immobilien Ausland			33'377'031	30'581'978	8'239'990	6'138'198
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	63'716'349	57'533'276	673'084'586	631'523'178	174'254'564	123'105'402
Derivative Finanzinstrumente						-75'855
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	161'657	1'138'998	7'126'469	457'271	2'473'722	2'443'493
Übrige Aktiven	18'506	5'882	17'821	32'235	31'445	21'778
Gesamtvermögen	63'896'512	58'678'156	680'228'875	632'012'684	176'759'732	125'494'818
./. Verbindlichkeiten	-11'178	-10'476	-74'269	-75'725	-23'179	-15'925
Nettovermögen	63'885'334	58'667'680	680'154'606	631'936'959	176'736'553	125'478'893
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58'667'680	15'148'192	631'936'959	517'516'412	125'478'893	146'193'715
Zeichnungen	12'718'290	49'377'488	123'115'222	133'196'713	67'141'825	15'245'814
Rücknahmen	-7'675'076	-8'238'170	-83'990'111	-53'655'850	-19'247'612	-44'194'814
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	174'440	2'380'170	9'092'537	34'879'684	3'363'447	8'234'178
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	63'885'334	58'667'680	680'154'606	631'936'959	176'736'553	125'478'893
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	40'811	10'897	250'653	217'326	78'261	97'943
Ausgegebene Ansprüche	8'719	35'856	48'271	55'460	41'974	10'226
Zurückgenommene Ansprüche	-5'277	-5'942	-33'413	-22'133	-11'935	-29'908
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	44'253	40'811	265'511	250'653	108'300	78'261
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'439.32	1'433.93	2'512.21	2'479.16	1'618.14	1'590.28
Kategorie II	1'452.22	1'444.63	2'554.26	2'517.34	1'634.34	1'604.14
Kategorie III			2'574.48	2'536.01	1'639.11	1'608.01
Kategorie G						

MIXTA	
OPTIMA 45 (MO45)*	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
50'184	25'823
138'659	105'590
101'861	37'329
318'478	190'864
177'807	98'232
286'281	174'209
61'167	29'564
1'134'439	661'611
135'483	49'111
463	14'225
1'270'385	724'947
-13	-7
1'270'372	724'940
724'940	342'606
532'236	359'916
	-30'233
13'196	52'651
1'270'372	724'940
637	328
457	336
	-27
1'094	637
1'161.22	1'138.05

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien





Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			2'367'491	3'266'067	765'857	1'085'814
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'378'670	1'597'687				
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	455'400	1'151'991	-2'639	-7'112	-801	-200
Total Erträge	1'834'070	2'749'678	2'364'853	3'258'955	765'057	1'085'614
abzüglich						
Passivzinsen	3'194	862				
Verwaltungskosten	26'231	18'967	158'902	188'453	50'851	47'330
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	30'683	21'513	25'007	30'955	7'823	7'267
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	666'195	1'330'936	-18'561	-14'088	-9'702	-81
Total Aufwendungen	726'303	1'372'278	165'348	205'320	48'972	54'516
Nettoertrag	1'107'767	1'377'400	2'199'505	3'053'635	716'084	1'031'098
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'463'353	-4'269'853	3'317'874	3'453'981	-287'360	-1'072'346
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	115'305	-3'108'802	-531'931	-372'475	-18'991	-4'758
Realisierter Erfolg	-240'281	-6'001'255	4'985'448	6'135'141	409'733	-46'006
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-860'354	2'097'557	-7'568'480	-14'187'028	-1'229'518	-599'245
Gesamterfolg	-1'100'635	-3'903'698	-2'583'032	-8'051'887	-819'785	-645'251
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'107'767	1'377'400	2'199'505	3'053'635	716'084	1'031'098
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'107'767	1'377'400	2'199'505	3'053'635	716'084	1'031'098
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	0.87	1.12	18.55	20.67	20.28	24.28
Kategorie II			19.94	22.08	21.40	25.41
Kategorie III	0.89	1.14	20.59	22.73	22.05	26.06
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
1'680'964	1'874'888	500'338	689'640	473'674	394'736	1'133'189	1'193'370
247	18						
-84	-2'087	88'168		-1'496	32'353	-211	-612
1'681'128	1'872'819	588'506	689'640	472'178	427'089	1'132'979	1'192'758
16	486	1'839	310			808	908
65'010	67'749	9'512	14'546	13'850	12'706	39'520	41'614
12'687	13'984	3'559	5'495	2'071	1'134	5'244	4'421
-315	145'191	453'611	-1'928	-40	-463		-2'547
77'398	227'410	468'522	18'423	15'880	13'377	45'572	44'396
1'603'730	1'645'409	119'984	671'217	456'298	413'712	1'087'407	1'148'362
-1'655'635	-770'757	1'128'805	-1'035'637	-470'812	289'538	-1'175'621	-1'748'576
58	98'903	-120'615	-25'528	91	-72'291	-13'037	55'856
-51'847	973'555	1'128'174	-389'948	-14'423	630'959	-101'251	-544'358
-858'300	-1'909'259	-1'929'374	-1'258'046	-250'433	-665'551	-864'293	-1'570'971
-910'147	-935'704	-801'200	-1'647'994	-264'856	-34'592	-965'544	-2'115'329
1'603'730	1'645'409	119'984	671'217	456'298	413'712	1'087'407	1'148'362
1'603'730	1'645'409	119'984	671'217	456'298	413'712	1'087'407	1'148'362
23.96	24.73			29.13	30.48		
25.82	26.52		30.05			29.10	31.75
26.74	27.40	29.26	30.97	31.05	32.30	29.71	32.37

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUS- LAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	6'132'730	5'179'291	5'441'058	5'545'290		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					40'000	76'230
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-17'007	53'344	-10'208	-6'650	-1'481	3'193
Total Erträge	6'115'723	5'232'635	5'430'851	5'538'640	38'519	79'423
abzüglich						
Passivzinsen	137	41	2'501	1'313	631	335
Verwaltungskosten	167'473	152'983	113'033	111'711	97'600	96'246
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	35'728	30'443	31'938	32'588	41'050	40'277
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-11'183	160'710	84'431	-6'281	-12'492	3'944
Total Aufwendungen	192'155	344'177	231'903	139'331	126'788	140'802
Nettoertrag	5'923'568	4'888'458	5'198'948	5'399'309	-88'270	-61'379
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'942'967	-2'389'014	-3'597'372	-11'469'263	644'873	-2'187'185
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	16'520	-12'362	76'745	4'885	-65'418	-84'103
Realisierter Erfolg	997'121	2'487'082	1'678'320	-6'065'069	491'185	-2'332'667
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'421'397	-860'360	-3'374'126	1'436'048	-10'271'473	9'286'224
Gesamterfolg	-3'424'276	1'626'722	-1'695'806	-4'629'021	-9'780'287	6'953'557
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'923'568	4'888'458	5'198'948	5'399'309	-88'270	-61'379
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	5'923'568	4'888'458	5'198'948	5'399'309	-88'270	-61'379
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	25.51	27.62	27.91	30.32	-0.18	-0.14
Kategorie II	27.58	29.60	29.90	32.29	-0.10	-0.06
Kategorie III	28.49	30.49	30.71	33.09	-0.06	-0.02
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
3'750'995	1'990'347		
			-215
-8'362	-2'223		
3'742'633	1'988'124	0	-215
			16
179'901	178'697		
23'230	23'610	268	748
-7'273	-7'989		-67
195'858	194'318	268	697
3'546'774	1'793'806	-268	-912
-3'147'122	-468'915		
6'082	-43'430		
405'734	1'281'461	-268	-912
-171'707	3'007'331	-46'419	-79'494
234'027	4'288'792	-46'687	-80'406
3'546'774	1'793'806	-268	-912
3'546'774	1'793'806	-268	-912
2.80	1.36		
3.06	1.59	-0.01	-0.03
3.23	1.75		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	13'259'809	14'118'701				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			2'231'708	1'974'032	11'945'754	11'115'979
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	42'549	55'012	-1'605	-2'864	-18'279	-16'044
Total Erträge	13'302'357	14'173'713	2'230'103	1'971'168	11'927'475	11'099'935
abzüglich						
Passivzinsen	1'373	1'212			216	101
Verwaltungskosten	277'433	283'013	97'733	82'620	1'884'827	1'661'398
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	247'693	256'851	12'585	11'193	97'042	92'793
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	216'626	1'818'990	-215	-2'047	-61'125	-90'590
Total Aufwendungen	743'125	2'360'066	110'103	91'766	1'920'961	1'663'702
Nettoertrag	12'559'233	11'813'647	2'120'001	1'879'402	10'006'515	9'436'233
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'812'271	37'393'304	-1'887'982	-841'690	25'151'677	22'389'579
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-129'103	-3'511'882	13'662	45'648	-436'714	-1'053'065
Realisierter Erfolg	23'242'400	45'695'069	245'680	1'083'360	34'721'478	30'772'747
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11'309'119	25'798'355	1'935'420	12'730'030	37'027'314	155'603'550
Gesamterfolg	11'933'282	71'493'424	2'181'100	13'813'390	71'748'792	186'376'297
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12'559'233	11'813'647	2'120'001	1'879'402	10'006'515	9'436'233
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	12'559'233	11'813'647	2'120'001	1'879'402	10'006'515	9'436'233
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	68.28	62.81	31.98	29.12	153.08	142.41
Kategorie II	74.16	68.14	33.21	30.52	179.51	164.59
Kategorie III	76.96	70.67	34.62	31.50	214.55	193.77
Kategorie G	79.49	72.93				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
		20'746	29'868	9'914	14'713
1'140'102	975'771	25'625'253	25'469'718	14'380'204	14'345'905
-1'984	-4'016	40'594	3'910	-3'958	-8'067
1'138'118	971'755	25'686'593	25'503'496	14'386'161	14'352'551
		4'706	2'494	2'781	1'582
50'453	38'268	426'216	438'314	76'385	62'299
5'823	4'967	5'525	8'847	2'968	2'538
6'613	-25	12'191	38'719	9'306	46'520
62'890	43'210	448'637	488'374	91'439	112'939
1'075'228	928'545	25'237'955	25'015'122	14'294'722	14'239'612
-465'520	-964'626	37'125'103	89'929'692	-11'186'506	-18'600'052
13'373	601	-1'365'722	-9'946'302	137'143	-2'356'076
623'080	-35'480	60'997'336	104'998'512	3'245'358	-6'716'516
2'427'998	4'235'037	80'856'486	88'345'126	61'212'993	77'845'556
3'051'078	4'199'557	141'853'822	193'343'638	64'458'351	71'129'040
1'075'228	928'545	25'237'955	25'015'122	14'294'722	14'239'612
1'075'228	928'545	25'237'955	25'015'122	14'294'722	14'239'612
40.48	36.13	60.87	55.68	24.40	23.23
42.40	37.83	63.41	57.88	25.14	24.16
43.37	38.69	65.35	59.55		
		66.93	60.92	26.42	24.99

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'137'572	2'166'741	4'706'141	4'508'880	1'801'166	1'610'802
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-437	-56	-5'511	-985	-234
Total Erträge	2'137'572	2'166'304	4'706'085	4'503'369	1'800'181	1'610'568
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	34'534	44'417	78'363	69'828	17'069	14'582
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	665	2'401	1'524	1'104	226	236
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'488	-15'820	28'503	-5'347	-234	-288
Total Aufwendungen	33'711	30'998	108'390	65'585	17'061	14'530
Nettoertrag	2'103'861	2'135'306	4'597'696	4'437'784	1'783'120	1'596'038
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'039'865	6'609'125	-687'517	-2'567'549	-1'419'154	-1'537'921
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-61'695	-98'242	-137'815	-48'377	5'061	105
Realisierter Erfolg	3'082'031	8'646'189	3'772'364	1'821'858	369'027	58'222
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'454'812	10'143'378	-2'732'998	29'332'101	5'847'620	8'367'121
Gesamterfolg	18'536'843	18'789'567	1'039'366	31'153'959	6'216'647	8'425'343
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'103'861	2'135'306	4'597'696	4'437'784	1'783'120	1'596'038
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'103'861	2'135'306	4'597'696	4'437'784	1'783'120	1'596'038
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	32.90	31.32	20.83	17.84	8.21	7.37
Kategorie II	34.47	32.68	21.51	18.42	8.53	7.65
Kategorie III	35.90	33.94	22.12	18.94		
Kategorie G	36.69	34.61	22.42	19.20	8.98	8.04

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
41'307	66'558
2'010	4'470
43'317	71'028
38	313
1'315	1'668
4'376	8'562
1'965	12'384
7'695	22'927
35'622	48'101
-78'187	-399'100
-251	27'256
-42'816	-323'743
528'792	-267'259
485'975	-591'002
35'622	48'101
35'622	48'101
0.89	1.13

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	3'289'500	1'267'402	1'645'258	933'574	266'406	118'316
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						3
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					9'521	4'076
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-1'094	-496	-7'715	-824	-1'455
Total Erträge	3'289'500	1'266'308	1'644'762	925'859	275'103	120'940
abzüglich						
Passivzinsen					305	901
Verwaltungskosten	108'593	75'489	88'182	63'537	40'530	26'346
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	43'154	40'535	12'025	9'321	5'956	4'001
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-5	-712	-2'606	-39	20'874	-338
Total Aufwendungen	151'741	115'312	97'601	72'819	67'664	30'910
Nettoertrag	3'137'759	1'150'996	1'547'161	853'040	207'439	90'030
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'446'396	149'351	-774'435	-896'474	836'373	-76'193
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr		47	-2'200	2'402	6'869	-704
Realisierter Erfolg	691'363	1'300'394	770'526	-41'032	1'050'681	13'133
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	49'529'268	27'573'562	6'277'160	16'600'505	2'084'403	2'465'145
Gesamterfolg	50'220'631	28'873'956	7'047'685	16'559'473	3'135'084	2'478'278
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'137'759	1'150'996	1'547'161	853'040	207'439	90'030
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	3'137'759	1'150'996	1'547'161	853'040	207'439	90'030
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			82.41	42.65	14.22	4.74
Kategorie II	18.46	5.63	89.10	47.57	16.27	7.82
Kategorie III			94.98	52.06	17.60	7.56
Kategorie G	20.80	7.65				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
3'454'187	3'122'000
0	
472'830	406'387
86'703	1'194'430
4'013'720	4'722'817
267	587
136'190	112'349
66'394	55'804
59'122	232'107
261'974	400'847
3'751'746	4'321'970
3'284'893	894'032
-25'806	41'162
7'010'834	5'257'164
-4'405'459	23'825'464
2'605'375	29'082'628
3'751'746	4'321'970
3'751'746	4'321'970
19.83	21.46
20.84	22.37
21.30	22.77

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	4'518'391	5'302'306	7'941'388	8'884'267	504'715	505'880
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	830		12'766			
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	90'049	195'755	223'170	391'853	-140	-4'148
Total Erträge	4'609'270	5'498'061	8'177'324	9'276'120	504'575	501'732
abzüglich						
Passivzinsen	4'908	23'407	4'002	7'672		
Verwaltungskosten	300'459	318'146	853'283	774'639	30'776	33'718
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	241'152	257'758	592'648	615'767	3'214	3'401
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	237'424	463'302	66'145	385'953	-14'236	-2'974
Total Aufwendungen	783'943	1'062'613	1'516'079	1'784'031	19'754	34'145
Nettoertrag	3'825'328	4'435'448	6'661'245	7'492'089	484'821	467'587
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'943'360	6'936'523	1'498'169	7'518'418	558'540	53'173
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-101'713	-347'426	37'502	321	476	-2'782
Realisierter Erfolg	7'666'974	11'024'545	8'196'917	15'010'828	1'043'837	517'978
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11'666'138	-4'160'723	14'385'752	24'274'636	518'908	1'215'204
Gesamterfolg	-3'999'164	6'863'822	22'582'669	39'285'464	1'562'745	1'733'182
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'825'328	4'435'448	6'661'245	7'492'089	484'821	467'587
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	3'825'328	4'435'448	6'661'245	7'492'089	484'821	467'587
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	21.94	24.36	2.16	2.59	36.65	24.23
Kategorie II	23.01	25.44	2.38	2.79	38.31	25.80
Kategorie III	24.33	26.76	2.62	3.03	39.96	27.33
Kategorie G			2.87	3.29		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
633			
-19'681	-31'810	-6'878	
-19'048	-31'810	-6'878	
		483	
128'966	70'383	27'921	
19'265	11'573	10'928	
-7'741			
140'490	81'956	39'332	
-159'538	-113'766	-46'210	
405'504	-635'582		
71'274	-449'014		
317'240	-1'198'362	-46'210	
3'942'878	-701'903	474'149	
4'260'118	-1'900'265	427'939	
-159'538	-113'766	-46'210	
-159'538	-113'766	-46'210	
-2.61	-1.96	-2.39	

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung				
SollMietertrag (netto)	9'577'151	8'638'585	17'916'789	17'694'483
./. Minderertrag Leerstand	-855'171	-509'061	-329'052	-263'470
./. Inkassoverluste	-79'080	-20'082	11'059	-17'147
Diverser Ertrag				43'811
Total Liegenschaftenertrag	8'642'900	8'109'442	17'598'796	17'457'677
Instandhaltung	-529'896	-408'462	-1'036'386	-922'942
Instandsetzung			34'222	-1'036'502
Total Unterhalt Immobilien	-529'896	-408'462	-1'002'164	-1'959'444
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-201	-7'875	-1'444'480	-1'387'720
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-275'676	-423'856	-32'755	-16'960
Forderungsverluste	-17'383	-53'912	-53'691	26'710
Versicherungen	-59'251	-47'515	-179'523	-184'046
Bewirtschaftungshonorare	-334'571	-320'890	-886'899	-991'623
Vermietungs- und Insertionskosten	-47'565	-41'354	-28'988	-3'756
Steuern und Abgaben	-17'501	-16'863	-474'144	-364'913
Abschreibungen Maschinen und Mobiliar				
Übriger Betriebsaufwand	-44'872	-33'852	-61'768	-61'438
Total Operativer Aufwand	-797'020	-946'117	-3'162'248	-2'983'746
Operatives Ergebnis	7'315'984	6'754'863	13'434'384	12'514'487
Aktivzinsen				
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge				15'873
Total sonstige Erträge	0	0	0	15'873
Hypothekarzinsen	-1'828'104	-1'919'100	-2'028'898	-2'156'836
Sonstige Passivzinsen	-8'063	-6'506	-77'944	-88'729
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-1'836'167	-1'925'606	-2'106'842	-2'245'565
Verwaltungskosten	-274'201	-241'720	-239'385	-177'998
Managementgebühr	-853'668	-749'536	-265'983	-263'484
Schätzungsaufwand	-32'860	-27'324	-38'989	-32'692
Revisionsaufwand	-2'362	-986	19'440	-22'804
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-29'638	-21'530	-1'630	-31'830
Übriger Verwaltungsaufwand	-29'797	-27'918	-62'554	13'373
Total Verwaltungsaufwand	-1'222'526	-1'069'014	-589'101	-515'435
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	0	0
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'257'291	3'760'243	10'738'441	9'769'360
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste				340'024
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	4'257'291	3'760'243	10'738'441	10'109'384
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'790'404	662'043	4'698'552	4'794'259
./. Veränderung latente Steuern	-1'426'583	-347'503	1'114'226	719'619
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'363'821	314'540	5'812'778	5'513'878
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	5'621'112	4'074'783	16'551'219	15'623'262
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'257'291	3'760'243	10'738'441	9'769'360
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'257'291	3'760'243	10'738'441	9'769'360
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I	2.69	2.81	10'642.66	9'682.22

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	3'167			
Ertrag aus Immobilien				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-50'881	-111'931	-61'250	-18'029
Total Erträge	-47'714	-111'931	-61'250	-18'029
abzüglich				
Passivzinsen		5	281	
Verwaltungskosten	462'569	244'650	134'673	60'515
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung				
Sonstige Aufwendungen	257'487	171'391	52'349	30'224
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	0		-16'220	
Total Aufwendungen	720'056	416'046	171'082	90'739
Nettoertrag	-767'769	-527'977	-232'332	-108'768
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'223	-4'031		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	135	105'703		
Realisierter Erfolg	-757'411	-426'305	-232'332	-108'768
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'689'276	-2'880'579	581'810	-723'753
Gesamterfolg	13'931'864	-3'306'884	349'478	-832'521
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-767'769	-527'977	-232'332	-108'768
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-767'769	-527'977	-232'332	-108'768
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	-0.45	-0.11	-0.44	-0.36
Kategorie II			-0.29	-0.27
Kategorie III	-0.24	-0.23	-0.24	-0.22
Kategorie G				

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	14'802	22'241	251'148	239'852	42'094	49'639
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	460'652	440'362	3'164'382	2'868'786	744'326	478'432
Obligationen in Fremdwährungen	151'538	150'458	1'562'037	1'636'419	259'848	268'889
Aktien Schweiz	124'310	106'988	2'080'141	1'738'030	592'440	453'339
Aktien Ausland	114'660	90'486	1'605'928	1'361'973	538'574	420'521
Immobilien Schweiz	173'540	107'281	1'901'147	2'112'674	261'093	351'840
Immobilien Ausland			888'041	594'351	195'592	119'294
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'039'501	917'816	11'452'823	10'552'085	2'633'966	2'141'954
Bankzinsen			2'828	77	588	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	9'369	3'289	123'611	78'490	51'804	44'444
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	16'187	102'757	248'832	406'756	249'615	80'323
Total Erträge	1'065'057	1'023'862	11'828'095	11'037'408	2'935'974	2'266'721
abzüglich						
Passivzinsen	8'064	5'236	6'486	3'749	8'323	6'324
Verwaltungskosten	113'400	85'276	646'114	631'349	178'722	147'867
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	30'985	23'573	337'877	308'715	71'556	63'565
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	13'286	22'129	89'924	216'673	29'125	95'574
Total Aufwendungen	165'735	136'214	1'080'401	1'160'486	287'727	313'330
Nettoertrag	899'322	887'648	10'747'694	9'876'922	2'648'247	1'953'391
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'112'709	-314'081	-9'561'136	-1'538'605	-432'474	4'631'794
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-31'114	244'915	-164'387	150'346	554'829	-19'848
Realisierter Erfolg	-244'500	818'482	1'022'170	8'488'663	2'770'602	6'565'337
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	418'940	1'561'688	8'070'366	26'391'021	592'845	1'668'841
Gesamterfolg	174'440	2'380'170	9'092'537	34'879'684	3'363'447	8'234'178
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	899'322	887'648	10'747'694	9'876'922	2'648'247	1'953'391
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	899'322	887'648	10'747'694	9'876'922	2'648'247	1'953'391
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	19.53	20.98	36.00	35.52	22.41	22.85
Kategorie II	21.88	23.25	39.95	39.19	24.73	25.04
Kategorie III			41.54	40.70	25.62	25.85
Kategorie G						

MIXTA	
OPTIMA 45 (MO45)*	
30.09.2018	30.09.2017
CHF	CHF
1'677	546
265	278
5'994	2'761
2'989	1'591
3'232	1'659
1'010	555
15'167	7'390
479	60
1'216	1'891
16'862	9'341
130	
220	114
0	169
350	283
16'512	9'058
-7'100	456
-3'193	-73
6'219	9'441
6'977	43'210
13'196	52'651
16'512	9'058
16'512	9'058
15.09	14.22

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2018 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2018 CHF	2017 CHF	Passiven	2018 CHF	2017 CHF
Kasse	492	3'479	Transitorische Passiven	2'173'708	1'815'500
Banken / Post	2'366'514	2'502'882	Rückstellungen	2'000'000	1'000'000
Wertschriften	41'215'408	38'418'831	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	1'713'818	1'146'561	Zweckgebundene Reserve	39'150'046	36'860'046
			Vortrag	6'207	7'342
			Ertragsüberschuss	1'866'271	2'288'864
Total Aktiven	45'296'231	42'071'753	Total Passiven	45'296'231	42'071'753

Erfolgsrechnung 01.10.2017–30.09.2018

Aufwand	2018 CHF	2017 CHF	Ertrag	2018 CHF	2017 CHF
Allgemeine Verwaltung	7'310'507	6'530'641	Verwaltungskostenbeiträge		
Marketing und Werbung	374'127	395'132	Obligationen Schweiz	87'912	105'924
Revisionsstelle	158'797	129'353	Obligationen Ausland CHF	27'937	25'245
Aufsichtsbehörde	166'962	326'400	Governo Bond	27'998	29'303
			Governo Bond Hedged CHF	4'907	7'485
			Governo Welt Fundamental	6'773	6'128
			Governo Welt Fundamental Hedged CHF	15'582	16'286
			Obligationen Ausland	82'205	70'856
			Obligationen Ausland Hedged CHF	65'020	64'114
			Obligationen Emerging Markets	51'233	49'842
			Wandelobligationen Global Hedged CHF	75'273	73'780
			Aktien Schweiz SMI Indexiert	162'741	166'729
			Aktien Schweiz SPI Plus	44'134	38'172
			Aktien Schweiz Ergänzungswerte	392'820	348'443
			Aktien Global High Dividend	21'117	16'282
			Globe Index	284'796	288'054
			Globe Index Hedged CHF	29'049	24'005
			America Index	20'829	24'927
			Europe Index	54'041	49'466
			Pacific Index	8'914	7'663
			Israel Index	1'315	1'668
			America Small Mid Caps	68'093	61'064
			Europe Small Mid Caps	37'111	28'016
			Global Small Mid Caps	14'453	9'799
			Aktien Emerging Markets	80'911	67'466
			Immo Optima Schweiz	90'105	98'889
			Immo Invest Schweiz	282'470	263'724
			Global REIT*	10'130	10'610
			Immobilien Schweiz Wohnen	264'104	241'720
			Immobilien Schweiz Fokus	240'683	176'700
			Immobilien Global USD	25'714	6'980
			Immobilien Global Hedged CHF seit 28.12.2017	4'864	
			Insurance Linked Strategies USD	62'141	38'227
			Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	25'114	12'546
			Mixta Optima 15	40'930	30'834
			Mixta Optima 25	282'842	265'837
			Mixta Optima 35	68'210	55'541
			Total Verwaltungskostenbeiträge	3'062'472	2'782'326
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	6'280'499	5'069'683
			Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-2'488	36'229
			Kurserfolge auf eigene Anlagen	536'180	1'782'151
Ertragsüberschuss	1'866'271	2'288'864	Total Ertrag	9'876'664	9'670'390
Total Aufwand	9'876'664	9'670'390			

* IST IMMO OPTIMA EUROPA mit Strategieänderung zu IST GLOBAL REIT

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 8'010'393 gegenüber CHF 7'381'525 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 9% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Aufgrund des zusätzlichen Personals für die Verwaltung der Anlagegruppen fielen die allgemeinen Verwaltungskosten höher aus als im Vorjahr. Gegenläufig wirkten sich die Bürokosten aus, die im Vorjahr aufgrund der

Erweiterungen und Umbauten in Zürich und Lausanne erhöht waren. Diese Kosten fallen in diesem Jahr geringer aus.

Des Weiteren wurde im Geschäftsjahr die Rückstellung für mutmassliche Leistungsverpflichtungen bei einem Pensionskassenwechsel um CHF 1 Mio. auf insgesamt CHF 2 Mio. angehoben.

Die Kosten für die Aufsichtsbehörde OAK BV für 2017 waren wegen einer angepassten

Verbuchungsmethodik erhöht. Dieser Effekt war einmalig, sodass dieser Aufwand im aktuellen Geschäftsjahr geringer ausfällt. Aufgrund der höheren verwalteten Vermögen war sowohl bei den Vertriebs- und Verwaltungskosten als auch bei den Erträgen für die intern verwalteten Anlagegruppen ein Anstieg zu verzeichnen.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2016¹	100'000	33'870'000	2'887'342	36'857'342
Zuweisung		2'880'000	-2'880'000	
Fusion FIDIP		110'046		110'046
Ertrag (Geschäftsjahr 2016/2017)			2'288'864	2'288'864
Stand 30.09.2017¹	100'000	36'860'046	2'296'206	39'256'252
Zuweisung		2'290'000	-2'290'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2017/2018)			1'866'271	1'866'271
Stand 30.09.2018¹	100'000	39'150'046	1'872'477	41'122'523

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns 2018*

	CHF
Vortrag 2017	6'206
Ertragsüberschuss 2018	1'866'271
Total	1'872'477
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	1'870'000
Vortrag auf neue Rechnung	2'477

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19. 12.2018

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST Investmentstiftung (IST), gegründet am 24.02.1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53gff 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 Stiftungsstatuten der IST datieren vom 4.12.1970, mit Änderungen vom 02.03.1982, 02.06.1992, 26.01.2004, 11.01.2006, 18.07.2007, 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016 und 30.11.2017. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

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

Als Anleger der IST zugelassen sind:

- Alle steuerbefreiten Einrichtungen der beruflichen Vorsorge mit Sitz in der Schweiz, die gemäss dem «Competent Authority Agreement» (nachstehend «CAA» genannt; deutsch: Verständigungsvereinbarung) vom 25.11./03.12.2004 zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz zum Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz-USA vom 02.10.1996 (DBA) von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien US-amerikanischer Unternehmen befreit sind.
- Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtung verwalten, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtung anlegen.

Organe

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 Stiftungs-Reglements
- Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 11 Abs. 3 lit. d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Jahresberichts und 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 Stiftungs-Statuten, der Reglemente und der Anlagerichtlinien sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stammvermögens 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 Loyalitäts-

und Integritätsvorschriften 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 30.09.2018 in das Stiftungsvermögen und in 39 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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. Die Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen» bzw. «Alternative Anlagen & Immobilien» 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

Die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF wurde am 28.12.2017 lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die IST bestätigt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien durch Ernst & Young AG als Investment-Controller überprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen 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

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 in den Mixta-Anlagegruppen und in IST IMMO INVEST SCHWEIZ enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet.

Die Anlagegruppe 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. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2018, welches monatlich durch CITCO Fund Services Ltd. erstellt wird.

Die Anlagegruppen IST IMMOBILIEN GLOBAL USD und IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF werden mit dem letzten verfügbaren NAV des zugrundeliegenden Luxemburger SICAV SIF vom 30.06.2018 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten, bewertet.

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

Rückstellungen

Die IST Investmentstiftung hat die aktuelle Vorsorgelösung mit externen Experten analysiert, um mögliche Alternativen zu prüfen. In diesem Prozess musste aufgrund der Angebote anderer Anbieter festgestellt werden, dass die gegenwärtigen Rentenverpflichtungen deutlich zu tief bewertet sind. Der Stiftungsrat hat beschlossen, im Sinne der Marktwertbetrachtung die Rückstellung um CHF 1 Mio. zu erhöhen, um den mutmasslichen, noch offenen Leistungsverpflichtungen gerecht zu werden.

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21.11.2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30.09. wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

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 2018 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2018	30.09.2017
IF IST2 Wandelobligationen Global CHF	21'875	19'451
IF IST2 Europe Index	43'432	41'371
IF IST2 Pacific Index	15'266	25'123
IF IST2 Europe Small Mid Caps	12'031	15'412
IF IST2 Immo Optima Europe	0	4'601
IF IST Immo Optima Europe	15'345	9'334

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 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

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 und Performance 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 Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der TER bzw. TER_{ISA} für Immobilien-Anlagegruppen mit direkt gehaltenen Immobilien 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

Zur Vereinheitlichung in der Mixta-Familie wurde für das Segment Obligationen der Anlagegruppe IST MIXTA OPTIMA 25 der JPM customized-Index anstelle des JPM GBI Standardindexes bestimmt.

Prospekte

Bei den folgenden Anlagegruppen können die Prospekte unter

www.istfunds.ch/produkte-kurse/ unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen werden:

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

Sämtliche Prospekte können auf Verlangen kostenlos zugesandt werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten, sofern die Benchmark Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV und gestützt auf die Weisung OAK BV W-02/2014 wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

- IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IST AKTIEN SMI INDEXIERT
- IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS
- IST GOVERNO BOND
- IST GOVERNO BOND HEDGED CHF
- IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL
- IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF
- IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ
- IST GLOBAL REIT
- IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF
- IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS
- IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ
- IST ISRAEL INDEX

Die off-Benchmark-Positionen per 30.09.2018 im IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS betragen 1.98%, im IST GLOBAL REIT 5.43% und im IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF 32.64%.

Weitere Informationen

Die Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN SUBSTITUTE CHF ist 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 30.09.2018

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: FTSE CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.12	0.07	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.10	0.07	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	0.32	0.14	7/7	FP1	GAM IM
II	2'902'885	0.25	0.14	7/7	FP1	01.04.04
III	2'902'904	0.21	0.14	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.38	0.15	5/5	FP1	GAM IM
II	2'902'911	0.26	0.15	5/5	FP1	01.04.04
III	2'902'918	0.20	0.15	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.14	10/10	FP1	GAM IM
II	19'376'713	auf Anfrage*	0.14	10/10	FP1	01.04.10
III	10'964'589	0.19	0.14	10/10	FP1	
IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL		Benchmark: 1) FTSE WGBI ex CH 2) IST Customised GWF				
I	14'285'272	0.47	0.23	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'273	auf Anfrage*	0.23	10/10	FP6	01.12.11
III	14'285'274	0.32	0.23	10/10	FP6	
G	17'285'275	auf Anfrage	0.23	10/10	FP6	
IST GOV. WELT FUNDAM. HEDGED CHF		Benchmark: 1) FTSE WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH				
I	14'285'276	auf Anfrage*	0.23	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'277	0.37	0.23	10/10	FP6	01.12.11
III	14'285'278	0.32	0.23	10/10	FP6	
G	14'285'279	auf Anfrage	0.23	10/10	FP6	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND		Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.41	0.15	5/5	FP1	GAM IM
II	2'903'043	0.26	0.15	5/5	FP1	01.04.04
III	2'903'045	0.20	0.15	5/5	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF		Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.41	0.14	10/10	FP1	GAM IM
II	19'376'482	0.26	0.14	10/10	FP1	01.04.10
III	10'964'552	0.20	0.14	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.76	0.55	25/10	FP4	Lazard AM
II	19'372'050	0.68	0.55	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.64	0.55	25/10	FP4	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.80	0.47	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.65	0.47	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.55	0.47	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	0.35	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	2'903'078	0.27	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.23	0.15	6/6	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.57	0.10	11/11	FP1	Vontobel AM 01.04.16
II	2'903'072	0.44	0.10	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.27	0.10	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	0.23	0.08	19/19	FP5	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	19/19	FP5	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/19	FP5	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/19	FP5	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF***		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.25	0.08	24**/24**	FP5	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24**/24**	FP5	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	24**/24**	FP5	
G	28'243'326	0.09	0.08	24**/24**	FP5	
IST AMERICA INDEX		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.23	0.08	12/12	FP2	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	12/12	FP2	
III	2'903'097	0.12	0.08	12/12	FP2	
G	2'256'502	0.08	0.08	12/12	FP2	
IST EUROPE INDEX		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.23	0.08	39/39	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	39/39	FP1	
III	2'903'101	0.12	0.08	39/39	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	39/39	FP1	
IST PACIFIC INDEX		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.23	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	18/18	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.08	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	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	0.67	0.45	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.57	0.45	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.52	0.45	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

** Beim IST GLOBE INDEX HEDGED CHF werden zusätzliche 5 bps (Basispunkte) für die Devisenabsicherung erhoben

*** Ein Wechsel vom IST GLOBE INDEX zu IST GLOBE INDEX HEDGED CHF und umgekehrt (vice versa) kann nur auf Ende eines Monats erfolgen

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 net dividend reinvested			
I	20'068'511	0.86	0.59	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.76	0.59	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.70	0.59	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: Russell 2500 TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.46	25/25	FP2	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.61	0.46	25/25	FP2	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.46	25/25	FP2	
G	19'655'212	auf Anfrage	0.46	25/25	FP2	
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.86	0.57	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.76	0.57	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.66	0.57	40/40	FP1	
IST AKTIEN EMERGING MARKETS			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.80	0.60	25/45	FP7	Quoniam Asset Mgm 01.08.12
II	2'903'169	0.73	0.60	25/45	FP7	
III	2'903'174	0.69	0.60	25/45	FP7	
IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.18	0.78	20/20	FP1	GAM IM 01.01.03
II	2'903'115	1.10	0.78	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.00	0.78	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SCHWEIZ			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	0.95	0.53	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	0.85	0.53	<500/100	Prospekt	
III	2'733'869	0.75	0.53	<500/100		
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	0.93	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.56	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
IST GLOBAL REIT			Benchmark: GPR 250 World Net CHF			
I	37'905'098	0.64	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Mgmt. 01.11.17
II	37'905'101	0.56	0.37	25/25	FP1	
III	37'905'102	0.46	0.37	25/25	FP1	
IST IMMOBILIEN GLOBAL						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.11	20/5	spez.	Deutsche Alternative AM 28.12.16
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.11	20/5	Prospekt	
III	34'217'428	1.36	1.11	20/5		
IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF						
III	37'905'094	1.51	1.21	20/5	spez. Prospekt	Deutsche Alternative AM 28.12.16
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	1.33	0.90	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.90	20/5	Prospekt	
III	29'908'189	1.13	0.90	20/5		

* 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 INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.33	0.90	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.18	0.90	25/10	Prospekt	
III	31'137'216	1.13	0.90	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15 Benchmark: MO15 Customised						
I	1'952'316	0.62	0.33	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.33	10/10	FP5	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.33	10/10	FP5	
IST MIXTA OPTIMA 25 Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)						
I	277'251	0.67	0.37	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.54	0.37	10/10	FP5	
III	2'903'143	0.49	0.37	10/10	FP5	
IST MIXTA OPTIMA 35 Benchmark: MO35 Customised						
I	1'952'320	0.65	0.35	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.52	0.35	10/10	FP5	
III	2'903'150	0.47	0.35	10/10	FP5	
IST MIXTA OPTIMA 45 Benchmark: MO45 Customised						
G	30'635'672	0.50	0.48	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 129 ff. unter «Gebührenreglement».

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 RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 15	9'369	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD	IST MIXTA OPTIMA 25	123'611	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Federated High Income Advantage I USD	IST MIXTA OPTIMA 35	51'804	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 45	479	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	9'521	Retrozessionen
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST AKTIEN EMERGING MARKETS	472'830	Retrozessionen
Lazard LC Debt I USD A	IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS	40'000	Retrozessionen
Real Estate Investment Solutions	IST IMMO INVEST SCHWEIZ	12'766	Retrozessionen
Rothschild RE Fund	IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ	830	Retrozessionen

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht Derivate per 30.09.2018

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-13'600'000	AUD	-9'598'472	315'048	
	Short Termin	-18'200'000	CAD	-13'738'270	30'999	
	Short Termin	-26'050'000	DKK	-3'962'726	41'119	
	Short Termin	-91'225'000	EUR	-103'481'991	1'062'051	
	Short Termin	-11'625'000	GBP	-14'796'881	-13'095	
	Short Termin	-792'000'000	JPY	-6'808'903	257'385	
	Short Termin	-5'800'000	NZD	-3'750'802	32'950	
	Short Termin	-61'650'000	SEK	-6'771'020	24'736	
	Short Termin	-33'125'000	USD	-32'309'794	354'520	
Total				-195'218'859	2'105'713	
IST GOVERNO BOND	Long Termin	1'000'000	EUR	1'134'410	-39'539	
	Short Termin	-1'185'220	USD	-1'156'443	17'506	
Total				-22'033	-22'033	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-500'000	DKK	-76'060	2'492	
	Short Termin	-2'275'000	EUR	-2'580'669	145'012	
	Short Termin	-550'000	GBP	-700'068	22'241	
	Short Termin	-35'000'000	JPY	-300'899	32'708	
	Short Termin	-600'000	SEK	-65'898	2'749	
	Short Termin	-1'650'000	USD	-1'609'394	98'297	
Total				-5'332'987	303'499	
IST GOVERNO WELT FUNDAM. HEDGED CHF	Short Termin	-1'168'000	AUD	-821'356	1'632	
	Short Termin	-1'056'000	CAD	-794'969	-2'975	
	Short Termin	-17'430'000	CNH	-2'453'105	39'646	
	Short Termin	-20'823'000	CZK	-923'499	-9'068	
	Short Termin	-4'399'000	DKK	-669'071	-1'421	
	Short Termin	-10'899'000	EUR	-12'359'051	3'158	
	Short Termin	-841'000	GBP	-1'068'483	977	
	Short Termin	-5'600'000	HKD	-696'196	-780	
	Short Termin	-193'325'000	HUF	-677'998	-3'181	
	Short Termin	-16'794'353'000	IDR	-1'101'864	30'075	
	Short Termin	-3'381'000	ILS	-907'015	1'312	
	Short Termin	-158'110'000	JPY	-1'358'549	10'995	
	Short Termin	-1'367'398'000	KRW	-1'200'861	-259	
	Short Termin	-21'342'000	MXN	-1'099'393	-554	
	Short Termin	-2'944'000	MYR	-690'820	14'653	
	Short Termin	-8'229'000	NOK	-984'496	-14'824	
	Short Termin	-1'025'000	NZD	-660'396	1'594	
	Short Termin	-44'616'000	PHP	-805'619	11'456	
	Short Termin	-2'990'000	PLN	-789'450	716	
	Short Termin	-3'084'000	RON	-746'946	3'548	
	Short Termin	-91'181'000	RUB	-1'345'575	-8'531	
	Short Termin	-8'149'000	SEK	-894'724	-8'709	
	Short Termin	-1'162'000	SGD	-827'773	-1'586	
	Short Termin	-26'696'000	THB	-804'099	-12'167	
	Short Termin	-3'793'680	USD	-3'676'860	-250'636	
	Total				-38'358'168	-194'929

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Short Termin	-22'953'000	AUD	-16'175'897	-10'017
	Short Termin	-30'841'000	CAD	-23'252'572	-129'012
	Short Termin	-26'611'000	DKK	-4'047'799	6'767
	Short Termin	-68'624'000	EUR	-77'829'910	67'732
	Short Termin	-33'276'000	GBP	-42'321'415	106'716
	Short Termin	-6'813'636'000	JPY	-58'559'113	58'441
	Short Termin	-791'000	NZD	-510'757	-723
	Short Termin	-60'404'000	SEK	-6'632'963	27'536
	Short Termin	-443'544'000	USD	-431'949'760	389'432
	Short Termin	-62'978'000	HKD	-7'842'021	11'040
	Short Termin	-2'672'000	ILS	-717'192	1'910
	Short Termin	-15'770'000	NOK	-1'888'582	-7'055
	Short Termin	-4'259'000	SGD	-3'038'072	-3'267
	Total				-674'766'053
Gesamttotal				-913'698'099	2'711'749

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ	SMI FUTURE DEC 18	32	CHF	2'901'120	56'050.00
Total				2'901'120	56'050.00
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC 18	-2	CHF	-181'320	-2'420.00
	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC18	-5	USD	-712'820	2'726.27
Total				-894'140	306
IST MIXTA OPTIMA 25	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC18	-40	USD	-5'702'558	21'810.12
Total				-5'702'558	21'810.12
IST MIXTA OPTIMA 35	SMI FUTURE DEC 18	15	CHF	1'359'900	22'200.00
	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC18	-10	USD	-1'425'640	5'452.53
Total				-65'740	27'653
IST MIXTA OPTIMA 45	SMI FUTURE DEC 18	-1	CHF	-90'660	-1'020.00
Total				-90'660	-1'020.00
Gesamttotal				-7'038'226	49'839



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 26 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. Für das aktuelle Geschäftsjahr 2017/18 wurde für die Berechnung der latenten Grundstücksgewinnsteuer neu eine reduzierte Haltedauer von 10 Jahren zu Grunde gelegt.

Die einzelnen Anlageentscheide trifft das Anlagekomitee 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 Anlagekomitee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien» überprüft.

Kennzahlen	30.09.2018
Mietzinsausfallrate	9.76 %
Fremdfinanzierungsquote	23.53 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	70.50 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.93 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.67 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.06 %
Ausschüttungsrendite	–
Ausschüttungsquote	–
Anlagerendite	3.40 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.22 %

Es wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Der durchschnittliche kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 30.09.2018 für die Bestandesliegenschaften der IST beträgt 3.54 % (Bandbreite: 3.10 %–3.90 %).

Abgerufenes Kapital in CHF	166'010'000
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen in CHF	46'770'000

Transaktionen im Geschäftsjahr 2017/18

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Kriens, Horwerstr., Sportweg	15'500'000	keine	
Basel, Schützenmattstrasse	12'390'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2018

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	1'911'229	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	1'763'882	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	1'819'211	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	1'107'924	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	29.03.28	0	1'933'772	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.06.27	0	1'843'058	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.09.27	0	1'880'072	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.12.22	0	1'379'237	Absicherung
Total			80'000'000			0	13'638'385	

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 30.09.2018 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2017			30.09.2018		
Zinsen	80'000'000	0	17'360'539	80'000'000	0	13'638'385	Absicherung
Total	80'000'000	0	17'360'539	80'000'000	0	13'638'385	

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 Haltens bis Endverfall werden die Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

werte 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 Verlauf 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.

Liegenschaftenübersicht per 30.09.2018

IST Nr.	PLZ	Ort	Adresse	Kanton	Anzahl Wohnungen	Wert in CHF per 30.09.2018
1	8280	Kreuzlingen	Sonnenstrasse 33, 33a, 33b	TG	37	14'270'000
2	8180	Bülach	Südstrasse 29	ZH	8	5'350'000
3	8108	Dällikon	Chilenwiesenstrasse 1/3	ZH	14	6'990'000
4	5614	Sarmenstorf	Hagmattenweg 10, 12, 16	AG	21	9'530'000
5	5014	Gretzenbach	Mattenweg 15, 17	SO	12	4'440'000
6	8280	Kreuzlingen	Arvenweg 1, 8	TG	15	7'670'000
7	8953	Dietikon	Zypressenhof	ZH	134	92'480'000
8	9300	Wittenbach	Berglistrasse 1, 3, 5, 7, 9	SG	39	13'410'000
9	8125	Zollikerberg	Rüterwiesstrasse 7 + 7a	ZH	10	7'070'000
10	8046	Zürich	Waldstrasse 12 + 14	ZH	13	8'820'000
11	8038	Zürich	Honrainweg 8	ZH	10	7'260'000
12	8803	Rüschlikon	Im Sidefädeli 6–8	ZH	14	11'440'000
13	7000	Chur	Poststrasse 3	GR	9	8'750'000
14	4852	Rothrist	Bernstrasse 17	AG	17	8'060'000
15	8633	Wolfhausen	Hüeblistrasse 29–35	ZH	22	9'530'000
16	6010	Kriens	Horwerstrasse 26, Sportweg 4	LU	24	15'700'000
17	4051	Basel	Schützenmattstrasse 5/9	BS	18	12'890'000
Bestand	17	Liegenschaften			417	243'660'000

An den Stiftungsrat der

IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 28. September 2018

Marktwert der Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung per 30. September 2018

1 Auftrag

Die Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung („IST“) wurden im Auftrag der Eigentümerin zum Zweck ihrer Rechnungslegung von der Jones Lang LaSalle AG („JLL“) per 30. September 2018 zum Marktwert bewertet. Dabei handelte es sich um insgesamt 17 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 2018 den Marktwert der 17 bewerteten Anlageliegenschaften, welche sich im Eigentum der IST befinden, wie folgt ein:

Total Anlageliegenschaften	CHF	243'660'000
-----------------------------------	------------	--------------------

Das Bewertungsergebnis in Worten:

Zweihundertdreißig Millionen sechshundertsechzig 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

Anhang – Immobilien Schweiz Fokus

Mit der Bewirtschaftung der Immobilien sowie der Führung der Buchhaltung für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS ist die IST Investmentstiftung beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 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 Wüest Partner AG vorgenommen.

Die einzelnen Anlageentscheide trifft das Anlagekomitee auf Antrag des Portfolio-Managers. Die Umsetzung der Vorgaben und der Anlageentscheide obliegt der Geschäftsführung. Die gewählte Anlagestrategie fokussiert auf ein diversifiziertes Portfolio von stabilen Direktanlagen mit geografischem Anlagefokus in Grosszentren und guter Mikrolage. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird bei jedem Investitionsentscheid durch das Anlagekomitee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien» überprüft.

Kennzahlen	30.09.2018
Mietzinsausfallrate	1.49 %
Fremdfinanzierungsquote	21.27 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	72.80 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.56 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.40 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.42 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %
Anlagerendite	6.42 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	5.01 %

Es wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Der durchschnittliche kapitalgewichtete reale Diskontsatz per 30.09.2018 beträgt für die Bestandsliegenschaften (exkl. Monthey): 3.23 % (Bandbreite: 2.90 % – 3.40 %).

Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen in CHF	20'000'000
---	------------

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2018

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	9'535'014	Absicherung
Total			42'000'000			0	9'535'014	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2018 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2017			30.09.2018		
Zinsen	42'000'000	0	10'829'806	42'000'000	0	9'535'014	Absicherung
Total	42'000'000	0	10'829'806	42'000'000	0	9'535'014	

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 Haltens bis Endverfall werden die Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

Die variablen Zinsbindungen des folgenden Hypothekendarlehens wurden mittels IRS abgesichert. Als Collateral zur Sicherstellung der IRS werden zusätzlich nicht frei verfügbare, flüssige Mittel in der Anlagegruppe gehalten.

Bestand	Hypothek	Bank	CHF	Art der Hypothek	Zweck
Portfolio	Hypothek	BKB	38'000'000	LIBOR	Grundgeschäft

Negativzinsen

Der im Verlauf 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 30.09.2018

IST Nr.	PLZ	Ort	Adresse	Kanton	Anzahl Wohnungen	Wert in CHF
1.001	8640	Rapperswil SG	Oberseestrasse 59	SG	25	9'310'000
1.002	4057	Basel	Hammerstrasse 177	BS	16	7'125'000
1.003	8005	Zürich	Heinrichstrasse 121, Quellenstrasse 37	ZH	47	30'350'000
1.004	8050	Zürich	Affolternstrasse 81	ZH	13	6'180'000
1.005	8910	Affoltern am Albis	Alte Hedingerstrasse 23A–C	ZH	18	4'888'000
1.006	1227	Carouge	Place de l'Octroi 8	GE	30	13'130'000
1.007	1202	Genève	Rue de Vermont 60	GE	40	15'330'000
1.008	1260	Nyon	Route de St. Cergue 100/100bis	VD	30	11'640'000
1.009	8003	Zürich	Aemtlerstrasse 36	ZH	10	4'784'000
1.010	8003	Zürich	Aemtlerstrasse 112/114	ZH	32	15'690'000
1.011	8003	Zürich	Eschwiesenstrasse 30	ZH	5	2'692'000
1.012	8003	Zürich	Eschwiesenstrasse 33	ZH	12	6'085'000
1.013	8003	Zürich	Stationsstrasse 1	ZH	9	5'872'000
1.014	8003	Zürich	Zentralstrasse 117	ZH	10	5'675'000
1.015	1206	Genève	Chemin Kermely 8	GE	32	11'800'000
1.016	1209	Genève	Chemin de la Tourelle 12	GE	23	12'380'000
1.017	1253	Vandoeuvres	Route de Vandoeuvres 106	GE	15	7'792'000
1.018	1205	Genève	Rue du Vieux-Billard 6	GE	20	7'942'000
1.019	1205	Genève	Rue Charles Humbert 6	GE	19	8'209'000
1.020	1218	Le Grand-Saconnex	Chemin François-Lehmann 10	GE	31	11'980'000
1.021	1870	Monthey	Rue de Saphirs 2/4	VS	12	2'429'000
1.022	1870	Monthey	Rue de Saphirs 10/12/14	VS	59	13'444'000
1.023	1202	Genève	Rue de la Servette 49	GE	10	5'744'000
1.024	1214	Vernier	Chemin de l'Esplanade 26–32	GE	51	17'940'000
1.025	1004	Lausanne	Avenue d'Echallens 34	VD	9	6'020'000
1.026	1004	Lausanne	Avenue de Morges 68	VD	24	9'949'000
1.027	1007	Lausanne	Avenue de Tivoli 4/6	VD	34	11'300'000
1.028	1007	Lausanne	Avenue de Tivoli 24	VD	16	4'653'000
1.029	1217	Meyrin	Rue Gilbert 40/42/44	GE	63	24'780'000
1.030	1233	Bernex	Rue de Bernex 188–196/200, Bernex en Combes 12/23	GE	60	24'290'000
1.031	1217	Meyrin	Avenue de Mategnin 63/65	GE	36	14'950'000
1.032	1219	Châtelaine	Avenue Henri-Golay 12B	GE	39	13'150'000
1.033	1212	Grand-Lancy	Avenue des Communes-Reunies 78	GE	45	13'180'000
Total	33	Liegenschaften			895	360'683'000

Bericht der Schätzungsexperten

Die Grundstücke der IST Investmentstiftung werden vom Schätzungsexperten Pascal Marazzi-de Lima (Partner bei der Firma Wüest Partner AG) jährlich auf ihren aktuellen Marktwert bewertet. Die vorliegende Bewertung gilt per 30. September 2018.

Bewertungsstandards und Grundlagen

Die Schätzungsexperten bewerten die Liegenschaften nach dem Grundsatz eines «fair values», das heisst, der ermittelte Marktwert wird als der mit hoher Wahrscheinlichkeit am Markt zu erzielende Verkaufspreis definiert, der unter fairen Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Bewertung am freien Markt zwischen wohl informierten Parteien erzielt werden könnte (IFRS/IAS 40). Extrempositionen nach oben wie nach unten werden damit ausgeschlossen. Bauprojekte oder Immobilien in der Entwicklungsphase werden «at cost» bewertet, das heisst, es werden die bisherigen Anlagekosten durch die Schätzungsexperten geprüft und ausgewiesen (IFRS/IAS 16).

In der Bewertung wird eine hohe Transparenz, Einheitlichkeit, Aktualität und Vollständigkeit gewährleistet. Die massgeblichen gesetzlichen Vorschriften sowie die spezifischen nationalen und internationalen Standards werden eingehalten (Reglementierung börsenkotierter Immobiliengesellschaften der SIX, IFRS, u. a.). Um die Unabhängigkeit der Bewertungen zu gewährleisten und so einen möglichst hohen Grad an Objektivität zu sichern, schliesst die Geschäftstätigkeit der Schätzungsexperten als Partner von Wüest Partner sowohl den Handel und damit verknüpfte Provisionsgeschäfte als auch die Verwaltung von Immobilien aus. Grundlagen für die Bewertung bilden stets aktuellste Informationen bezüglich der Liegenschaften sowie des Immobilienmarktes. Die Daten und Dokumente zu den Liegenschaften werden vom Eigentümer zur Verfügung gestellt. Deren Richtigkeit wird vorausgesetzt. Alle Immobilienmarktdaten stammen aus den laufend aktualisierten Datenbanken von Wüest Partner (Immo-Monitoring 2018).

Bewertungsmethode

Die Liegenschaften der IST Investmentstiftung werden nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Diese entspricht internationalen Standards und wird auch bei Unternehmensbewertungen angewendet. Sie ist – bei grundsätzlicher Methodenfreiheit in der Immobilienbewertung – im Sinne einer «best practice» anerkannt. Der aktuelle Marktwert einer Immobilie wird bei der DCF-Methode durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den heutigen Zeitpunkt diskontierten Nettoerträge (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen = EBITDA) bestimmt. Die Nettoerträge (EBITDA) werden pro Liegenschaft individuell, in Abhängigkeit der jeweiligen Chancen und Risiken, marktgerecht und risikoadjustiert diskontiert. In einer detaillierten Berichterstattung pro Liegenschaft werden alle zu erwartenden Zahlungsströme offengelegt und damit eine grösstmögliche Transparenz geschaffen. Im Report wird auf die wesentlichen Veränderungen gegenüber der letzten Bewertung hingewiesen.

Bewertungsergebnisse per 30. September 2018

Per 30. September 2018 wird der Marktwert für das Portfolio der IST Investmentstiftung mit 33 Liegenschaften auf 360'683'000 Schweizer Franken geschätzt

(2017: 355'330'000 Schweizer Franken). In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 wurden keine Transaktionen getätigt, jedoch werden die zwei Liegenschaften in Monthey (Rue de Saphir 2/4 und Rue de Saphir 10/12/14) noch im Jahr 2018 verkauft. Da die Verkaufspreise der beiden Liegenschaften per Bewertungsstichtag bereits feststehen, wird auf eine Marktwertschätzung verzichtet und die bereits vereinbarten Verkaufspreise gemäss Angabe IST Investmentstiftung werden abgebildet.

Von den 33 Liegenschaften wurden 13 Liegenschaften abgewertet, 19 Liegenschaften wurden aufgewertet und eine Liegenschaft weist denselben Marktwert wie im Vorjahr auf. In der Summe fand eine Aufwertung von 1.5 Prozent statt (+ 5'353'000 Schweizer Franken gegenüber 2017).

Die Aufwertungen sind zum einen auf getätigte Investitionen zurückzuführen und zum anderen durch den Markt getrieben. Die Diskontierungen wurden aufgrund verringerter Renditeerwartungen erneut gesenkt (im Mittel um 28 Basispunkte). Insbesondere die tiefen Zinsen und mangelnde Alternativen sorgen für eine anhaltend erhöhte Nachfrage nach Immobilien. Die starke Aufwertung etwas gemindert haben bei diversen Liegenschaften die höher eingestellten Investitionen, welche sich in der Vergangenheit oft als eher zu knapp gezeigt hatten sowie die höheren Sockelleerstände und die tieferen Ertragserwartungen, welche am Markt feststellbar sind.

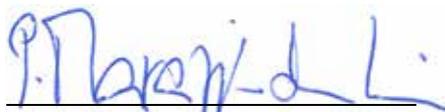
Monitoring-Region	Anzahl Liegenschaften	Summe Marktwerte	Diskontierung gewichtet
Zürich	9	82'216'000	2.98%
Ostschweiz	1	9'310'000	3.20%
Innerschweiz			
Nordwestschweiz	1	7'125'000	3.20%
Bern			
Südschweiz	2	15'873'000	1)
Genfersee	20	246'159'000	3.32%
Westschweiz			
Total	33	360'683'000	3.23%

1) Bereits vereinbarter Verkaufspreis gemäss Angabe IST Investmentstiftung (keine Marktwertschätzung erfolgt).

Besichtigungen

Für die Update-Bewertungen 2018 wurden 12 Bestandsliegenschaften besichtigt. Bei den Besichtigungen inspizierten die Bewerterinnen und Bewerter in den einzelnen Objekten die unterschiedlichen Wohnungstypen, Büro- und Verkaufsflächen, Nebenräume sowie die technischen Räume und das Dach.

Wüest Partner AG
Zürich, 5. Oktober 2018



Pascal Marazzi-de Lima
Partner



Andreas Häni
Manager



DATERINI
€ 4,50

VARATI
€ 2,90

ROSA
€ 3,50

CETAGLI
€ 2,50

ZUCCHINE
€ 2,90

PERONI
€ 3,90

LIMONI
€ 3,70

PANCAGIEN
€ 3,30

PENDOLINI
ITALIA
€ 3,90

POTTOBARI RANO
ITALIA
€ 2,90

SUNE
ITALIA
€ 3,90

FO
€ 5,50

UNA ITALIA
SICILIA
€ 6,50

PESCHE NOCE
ROMAGNA
€ 3,90

ALBIOCCHE

ME
I





Ernst & Young AG
Maagplatz 1
Postfach
CH-8010 Zürich

Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 24. Januar 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 20 bis 84), für das am 30. September 2018 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 2018 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)

Joshua Baumann
Zugelassener Revisionsexperte

IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	93
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	94
Performance und Volatilität	94
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	95
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	97
Verwaltungsrechnung	99
Anhang – Verwaltungsrechnung	100
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	101



Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2018

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Aktien Schweiz Minimum Varianz	131.3	121.0	24.75	16.23	1.6	1.3 %	2.7	18.1 %
Aktien Schweiz SPI Plus	4.0	3.8	31.78	29.00	2.2	2.3 %	2.2	17.2 %
Aktien	135.3	124.8						
Hypotheke Schweiz Wohnen	58.4	29.7	21.85	21.79	2.1	2.2 %	2.4	2.4 %
Hypotheke	58.4	29.7						
Mixta Optima 30	44.4	29.9	29.46	33.13	1.2	1.4 %	0.2	5.9 %
Mischvermögen	44.4	29.9						
Bruttovermögen	238.1	184.4						
davon Doppelzählungen	36.8	32.3						
Nettovermögen	201.3	152.1						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	in Mio. CHF		in %				
	2018	2017	1.10.17 – 30.09.18				
Aktien Schweiz Minimum Varianz	131.3	121.0	10.3	8.5 %	6.9	1.4	2.0
Aktien Schweiz SPI Plus	4.0	3.8	0.2	5.3 %	0.1	0.0	0.1
Aktien	135.3	124.8	10.5	8.4 %	7.0	1.4	2.1
Hypotheke Schweiz Wohnen	58.4	29.7	28.7	96.6 %	27.4	0.0	1.4
Hypotheke	58.4	29.7	28.7	96.6 %	27.4	0.0	1.4
Mixta Optima 30	44.4	29.9	14.5	48.5 %	14.5	-0.5	0.6
Mischvermögen	44.4	29.9	14.5	48.5 %	14.5	-0.5	0.6
Bruttovermögen	238.1	184.4	53.7	29.1 %	48.9	0.9	4.1
davon Doppelzählungen	36.8	32.3					
Nettovermögen	201.3	152.1	53.7	35.3 %			

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2018 über 10 Jahre Performance und Volatilität

Fondsvermögen

Fondsvermögen in Mio CHF	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ	131.3	121.0	69.1	58.0	55.4					
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS	4.0	3.8	3.2	2.7	3.0	2.9	8.0	8.2	9.9	49.4
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	58.4	29.7	6.3							
MIXTA OPTIMA 30	44.4	29.9	28.1	27.2						

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	2.63	–	–	9.49
SPI		3.45	–	–	6.76
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	2.21	7.93	6.86	
SPI		3.45	7.26	6.87	
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	2.38	–	–	2.46
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	0.24	4.24	4.26	
MOB Customised		1.68	5.00	4.61	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	10.81	–	–	9.71
SPI		11.33	–	–	10.60
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	11.23	10.23	12.08	
SPI		11.33	10.65	12.31	
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	0.16	–	–	0.11
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.75	4.11	4.42	
MOB Customised		4.19	4.12	4.80	

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.

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					2'691'703	232'810
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					13'505'095	9'673'109
Obligationen in Fremdwährungen					4'720'549	3'120'252
Aktien Schweiz	130'357'476	120'405'288	3'971'294	3'814'216	8'495'385	5'898'197
Aktien Ausland					5'711'220	4'189'644
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					6'148'807	4'829'949
Immobilien Ausland					2'862'959	1'509'393
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	130'357'476	120'405'288	3'971'294	3'814'216	44'135'717	29'453'354
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	39'937	178'342	9'193	6'162	225'414	382'958
übrige Aktiven	913'437	395'844			16'170	20'991
Gesamtvermögen	131'310'850	120'979'474	3'980'487	3'820'378	44'377'302	29'857'303
./. Verbindlichkeiten	-9'594	-8'776	-595	-585	-9'598	-6'603
Nettovermögen	131'301'256	120'970'698	3'979'892	3'819'793	44'367'704	29'850'700
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120'970'698	69'086'405	3'819'793	3'217'898	29'850'700	28'064'638
Zeichnungen	7'358'025	40'156'182	74'770	40'634	16'978'815	1'027'034
Rücknahmen	-462'118	-2'683'806			-2'509'207	-890'143
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'434'650	14'411'917	85'329	561'261	47'398	1'649'171
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	131'301'256	120'970'698	3'979'892	3'819'793	44'367'704	29'850'700
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	79'359	53'514	2'583	2'551	12'273	12'215
Ausgegebene Ansprüche	4'832	27'844	50	32	6'961	442
Zurückgenommene Ansprüche	-300	-1'999			-1'036	-384
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	83'891	79'359	2'633	2'583	18'198	12'273
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'511.37	1'478.65	2'438.12	2'432.29
Kategorie II	1'563.87	1'523.76				
Kategorie III	1'565.31	1'524.41				
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung		
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	57'154'624	29'049'624
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	57'154'624	29'049'624
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	249'863	195'149
übrige Aktiven	1'163'934	535'304
Gesamtvermögen	58'568'422	29'780'077
./. Verbindlichkeiten	-164'989	-97'435
Nettovermögen	58'403'432	29'682'642
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	29'682'642	6'316'800
Zeichnungen	28'805'000	22'794'625
Rücknahmen	-700'000	
Ausschüttungen	-717'426	-75'234
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'333'217	646'451
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	58'403'432	29'682'642
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	29'050	6'255
Ausgegebene Ansprüche	28'805	22'795
Zurückgenommene Ansprüche	-700	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	57'155	29'050
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	1'021.84	1'021.79
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					10'304	6'614
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					203'255	140'865
Obligationen in Fremdwährungen					78'403	68'088
Aktien Schweiz	1'411'855	580'860	91'611	82'082	164'737	109'136
Aktien Ausland					75'114	50'486
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					112'157	76'974
Immobilien Ausland						29'335
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'411'855	580'860	91'611	82'082	643'970	481'498
Bankzinsen					108	53
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	816'773	562'041			17'540	8'439
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	34'894	361'733	-122	-4	17'713	1'768
Total Erträge	2'263'522	1'504'634	91'489	82'078	679'331	491'758
abzüglich						
Passivzinsen	740	688			8'672	817
Verwaltungskosten	94'747	64'180	7'285	6'667	98'941	67'254
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	33'179	23'192	515	490	21'891	15'875
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	35	12'981			13'694	1'232
Total Aufwendungen	128'700	101'041	7'801	7'157	143'199	85'178
Nettoertrag	2'134'822	1'403'593	83'688	74'921	536'132	406'580
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	68'087	427'994	-87'410	-78'431	-169'218	-122'650
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der abgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	4'160	176'092	53		31'760	1'094
Realisierter Erfolg	2'207'069	2'007'679	-3'669	-3'510	398'674	285'024
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'227'581	12'404'238	88'998	564'771	-351'276	1'364'147
Gesamterfolg	3'434'650	14'411'917	85'329	561'261	47'398	1'649'171
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'134'822	1'403'593	83'688	74'921	536'132	406'580
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'134'822	1'403'593	83'688	74'921	536'132	406'580
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			31.78	29.00	29.46	33.13
Kategorie II	24.75	16.23				
Kategorie III	25.54	17.84				
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag aus Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	1'240'195	550'681
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'240'195	550'681
Bankzinsen		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	251'133	170'281
Total Erträge	1'491'328	720'962
abzüglich		
Passivzinsen		
Verwaltungskosten	83'497	39'975
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung		
Sonstige Aufwendungen	74'615	34'537
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme		
Total Aufwendungen	158'111	74'512
Nettoertrag	1'333'217	646'450
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr		
Realisierter Erfolg	1'333'217	646'450
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Gesamterfolg	1'333'217	646'450
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'333'217	646'450
Gewinnvortrag Vorjahr	633'017	61'800
Ausgeschütteter Ertrag	-717'426	-75'234
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	1'248'808	633'016
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	21.85	21.79
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2018 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2018 CHF	2017 CHF	Passiven	2018 CHF	2017 CHF
Banken	223'390	294'950	Transitorische Passiven	184'120	304'307
Wertschriften	262'848	262'325	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	96'182	52'983	Zweckgebundene Reserve	203'000	168'000
			Gewinnvortrag	2'952	3'681
			Ertragsüberschuss	92'348	34'271
Total Aktiven	582'420	610'259	Total Passiven	582'420	610'259

Erfolgsrechnung 01.10.2017 – 30.09.2018

Aufwand	2018 CHF	2017 CHF	Ertrag	2018 CHF	2017 CHF
			Verwaltungskostenbeiträge		
Allgemeine Verwaltung	151'201	108'231	Aktien Schweiz SPI Plus	3'067	2'807
Marketing und Werbung	18'301	16'320	Aktien Schweiz Min. Varianz	50'324	34'877
Revisionsstelle	10'638	16'395	Hypotheken Schweiz Wohnen	33'682	12'492
Aufsichtsbehörde	8'275	10'912	Mixta Optima 30	45'418	22'895
			Total Verwaltungskostenbeiträge	132'491	73'071
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	154'309	106'094
Ertragsüberschuss	92'348	34'271	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-6'559	461
			Kursgewinne/-verluste auf eigene Anlagen	523	6'504
Total Aufwand	280'763	186'130	Total Ertrag	280'763	186'130

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 188'415 gegenüber CHF 151'859 im letzten Geschäftsjahr. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Verwaltungskostenbeiträge und Vertriebsentschädigungen betragen CHF 286'800 im Vergleich zu CHF 179'165 im Geschäftsjahr 2016/2017. Der Mehrertrag

ist nebst allgemein höheren verwalteten Vermögen auf die deutlich gewachsene Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN zurückzuführen.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2016¹	100'000	146'000	25'681	271'681
Zuweisung		22'000	- 22'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2016/2017)			34'271	34'271
Stand 30.09.2017¹	100'000	168'000	37'952	305'952
Zuweisung		35'000	- 35'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2017/2018)			92'348	92'348
Stand 30.09.2018¹	100'000	203'000	95'300	398'300

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses
² Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2018*

	CHF
Vortrag 2017	2'952
Ertragsüberschuss 2018	92'348
Total	95'300
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	95'000
Vortrag auf neue Rechnung	300

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2018

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21.12.2006, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53gff 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 21.12.2006, mit Änderungen vom 22.11.2012 und 22.11.2013, 24.11.2016 und 30.11.2017. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

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

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind Einrichtungen der beruflichen Vorsorge 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 Einrichtung anlegen.

Organe

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 Stiftungs-Reglements
- Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 11 Abs. 3 lit. d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Jahresberichts und 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 Stiftungs-Statuten, der Reglemente und der Anlagerichtlinien 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 Loyalitäts- und Integritätsvorschriften 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 30.09.2018 in das Stiftungsvermögen und in vier verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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.

Die Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen» bzw. «Alternative Anlagen & Immobilien» 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 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

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 durch die Revisionsgesellschaft Ernst & Young AG überprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen 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

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 in der Anlagegruppe IST2 MIXTA OPTIMA 30 enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet.

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

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21.11.2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30.09. wird jeweils der aufgelaufene Ertrag mit Ausnahme der Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

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 2018 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 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 IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

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 Immobilien-

anlagegruppen definierten Kennzahlen werden ebenfalls im Geschäftsbericht publiziert. Die übrigen Risikokennzahlen sowie Informationen über Indizes und Performance 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 Kommissionen und 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 ausser der Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt bei diesen 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

Prospekte können entweder unter www.istfunds.ch/produkte-kurse/ unter Anlagerichtlinien-/Prospekte abgerufen oder auf Verlangen kostenlos zugesandt werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten, sofern die Benchmark Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV und gestützt auf die Weisung OAK BV W-02/2014 wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV 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 30.09.2018

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 MIN. VARIANZ			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.38	10/10	FP3	Unigestion, Genève
II	34'706'367	0.53	0.38	10/10	FP3	30.10.13
III	22'431'333	0.48	0.38	10/10	FP3	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.35	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN						
I	30'636'813	0.35	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.68	0.39	10/10	FP5	IST Investmentstiftung
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP5	01.09.07
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 129 ff. unter «Gebührenreglement».

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	IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ	816'773	Retrozessionen
Federated High Income Advantage I USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	17'540	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Union Invest			
Quoniam-EM MK EQ Minrisk			

Übersicht Derivate per 30.09.2018

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	S&P 500 E-MINI FUT DEC18	-2	USD	-285'128	1'090.51
Gesamttotal				-285'128	1'090.51



Ernst & Young AG
Maagplatz 1
Postfach
CH-8010 Zürich

Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 24. Januar 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 93 bis 105), für das am 30. September 2018 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 2018 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)

Joshua Baumann
Zugelassener Revisionsexperte

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	111
Performance und Volatilität	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	118
Anhang – Verwaltungsrechnung	119
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	120

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2018

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Infrastruktur Global	459.4	329.6	18.4	139.8	2.5 %	3.7 %	3.1 %	13.0 %
Swissgrid ADL	98.7	123.6	-3.6	-15.4	3.9 %	3.8 %	3.8 %	2.9 %
Infrastruktur Kredite	114.8	60.5	19.0	33.1	4.6 %	n/a	1.8 %	n/a
Private Equity	38.4	11.8	56.3	-8.6	0.5 %	n/a	5.3 %	n/a
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	711.3	525.6						
davon Doppelzählungen	0.0	0.0						
Nettovermögen (rechnerisches Total)	711.3	525.6						

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
	2018	2017	01.10.17-30.09.18	in %	2018	2018	2018
Infrastruktur Global	459.4	329.6	129.7	39.4 %	125.0	2.3	11.5
Swissgrid ADL	98.7	123.6	-24.9	-20.2 %	-24.6	-0.1	3.9
Infrastruktur Kredite	114.8	60.5	54.3	89.7 %	52.3	-3.1	5.1
Private Equity	38.4	11.8	26.6	224.5 %	24.7	1.6	0.2
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	711.3	523.6	185.6	35.3 %			
davon Doppelzählungen	0.0	0.0					
Nettovermögen (rechnerisches Total)	711.3	523.6					

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2018 über 10 Jahre Performance und Volatilität

Fondsvermögen

Fondsvermögen in Mio CHF	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Infrastruktur Global	459.4	329.6	222.7	81.5						
Swissgrid ADL	98.7	123.6	125.5	126.1						
Infrastruktur Kredite	114.8	60.5								
Private Equity	38.4	11.8								

Performance und Volatilität

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)		Volatilität* (annualisiert)		IRR ¹ in Fondswährung		TVPI ² in Fondswährung	
		1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung
		Infrastruktur Global	07.2014	3.6	6.3	3.5	4.3%	3.6%	7.0%
Swissgrid ADL	07.2014	3.6	3.0	0.2	0.8%	3.6%	3.1%	1.03	1.10
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	1.6	5.0	n/a*	n/a	1.6%	4.6%	1.01	1.05
Private Equity (in EUR)	02.2017	11.5	2.4	n/a*	n/a	12.2%	6.8%	1.07	1.04

* Seit der Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen maximal 11 Beobachtungsperioden zur Verfügung. Diese geringe Anzahl lässt keine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zu.

¹ Internal Rate of Return (IRR): Der int. Zinssatz (IRR) entspricht dem Abzinsungsfaktor, bei dessen Verwendung die diskontierten künftigen Zahlungen einer Investition (Erträge, Aufwendungen, Restwert) der Anfangsinvestition entsprechen.

² Total Value to Paid-in Capital (TVPI): Die Kennziffer TVPI gibt den Gesamtwert der Fondsbeteiligung im Verhältnis zum abgerufenen Kapital an. Der Gesamtwert der Fondsbeteiligung errechnet sich aus den bereits realisierten Erlösen (Rückflüssen) und dem noch nicht realisierten Net Asset Value.

Anlagestrategie der Anlagegruppen

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, welche auf Basis einer international ausgerichteten Anlagestrategie sowohl direkt als auch über Einzelanlagefonds und Kollektivanlagen (Primär- und Sekundärfonds) in Infrastruktur investiert. Der Fokus liegt auf in Betrieb befindlichen Infrastrukturanlagen («Brownfield») in den Bereichen Transport, Versorgung, Energie, Kommunikation und Soziale Infrastruktur. Generell werden keine Direktinvestitionen in den Sektoren Atomenergie, Gefängnisse und Militär getätigt. Eine breite geographische Diversifikation mit einem Fokus auf Länder mit geringem politischen Risiko innerhalb der OECD sowie einem signifikanten Anteil am Heimatmarkt Schweiz wird angestrebt. Dabei wird besonders auf stabile und regelmässige Ausschüttungen aus dem operativen Geschäft geachtet.

Kennzahlen

	30.09.2018	30.09.2017
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV) *	459'370'930	329'649'866
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	355'546'129	156'746'128
Kapitalzusagen insgesamt	784'800'000	445'000'000
Anzahl ausstehende Ansprüche	370'136.936	269'843.367
NAV pro Anspruch	1'241.08	1'221.63
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	70'877'955	3'269'345

* Nettovermögen:

Das Nettovermögen per 30.09.2018 entspricht der «Net Asset Value» (NAV)-Berechnung. Das Nettovermögen der Bilanz wurde später berechnet und enthält zeitnähere Angaben, weshalb die Nettovermögen kleinere Abweichungen aufweisen.

IST3 SWISSGRID ADL

IST3 SWISSGRID ADL ist in Aktionärsdarlehen der Swissgrid AG investiert. Diese Darlehen können unter bestimmten Voraussetzungen in Aktien der Swissgrid AG umgewandelt werden. Die Darlehen haben eine fixe Verzinsung. Ab 2018 werden jedes Jahr 20 % des Darlehens zurückbezahlt.

Kennzahlen

	30.09.2018	30.09.2017
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV) *	98'672'503	123'601'588
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in CHF	55'904'631	55'904'631
Kapitalzusagen insgesamt in CHF	182'000'000	182'000'000
Anzahl ausstehende Ansprüche	101'063.820	126'095.369
NAV pro Anspruch	976.34	980.22

* Nettovermögen:

Das Nettovermögen per 30.09.2018 entspricht der «Net Asset Value» (NAV)-Berechnung. Das Nettovermögen der Bilanz wurde später berechnet und enthält zeitnähere Angaben, weshalb die Nettovermögen kleinere Abweichungen aufweisen.

IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE

Die Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE investiert weltweit in fixe und variabel verzinsten Darlehen, Obligationen und Schuldverschreibungen mit Restlaufzeiten von 5–20 Jahren (nach Ablauf der Aufbauphase von 24 Monaten). Die durchschnittliche kapitalgewichtete Laufzeit beträgt maximal 12 Jahre, das durchschnittliche Rating des Portfolios muss «Investment Grade» aufweisen. Der beauftragte Vermögensverwalter BlackRock verfolgt dabei die Hauptziele Stabilität und Sicherheit der Cash-Flows, Maximierung der Illiquiditätsprämie und Kapitalerhaltung. Der Fokus liegt auf Investitionen in den Währungen USD, EUR und GBP. Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist USD, eine Währungsabsicherung wird nicht vorgenommen.

Kennzahlen

	30.09.2018	30.09.2017
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV) *	114'825'364	60'525'882
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	44'529'998	98'079'994
Kapitalzusagen insgesamt in USD	156'700'000	156'700'000
Anzahl ausstehende Ansprüche	107'592.820	58'206.738
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'066.37	1'039.480
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'067.32	1'039.88
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	8'214'570	–

* Nettovermögen:

Das Nettovermögen per 30.09.2018 entspricht der «Net Asset Value» (NAV)-Berechnung. Das Nettovermögen der Bilanz wurde später berechnet und enthält zeitnähere Angaben, weshalb die Nettovermögen kleinere Abweichungen aufweisen.

IST3 PRIVATE EQUITY EUR

Die Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY EUR investiert weltweit direkt und indirekt in nicht kotierte Unternehmen. Die Anlagegruppe weist im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko auf, weshalb vom Anleger eine erhöhte Risikobereitschaft vorausgesetzt wird.

Kennzahlen

	30.09.2018	30.09.2017
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV) *	38'384'213	11'829'747
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	140'984'000	118'180'000
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	173'150'000	129'200'000
Anzahl ausstehende Ansprüche	32'166.000	11'020.001
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'180.15	1'067.080
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'198.19	1'075.51
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'203.36	n/a
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	141'117'250	124'879'403

* Nettovermögen:

Das Nettovermögen per 30.09.2018 entspricht der «Net Asset Value» (NAV)-Berechnung. Das Nettovermögen der Bilanz wurde später berechnet und enthält zeitnähere Angaben, weshalb die Nettovermögen kleinere Abweichungen aufweisen.

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Infrastrukturfonds, Direktanlagen und Co-Investments	478'890'019	328'175'841	98'306'128	123'178'070	114'403'440	59'538'223
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'368'232	888'940	12'404	9'456	649'197	1'117'136
Übrige Aktiven	1'007'375	1'236'612	359'883	422'563	2'318	37'198
Gesamtvermögen	485'265'626	330'301'393	98'678'414	123'610'088	115'054'955	60'692'557
./. Verbindlichkeiten	-25'894'696	-651'527	-5'912	-8'500	-229'592	-166'676
Nettovermögen	459'370'930	329'649'866	98'672'503	123'601'588	114'825'364	60'525'882
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	329'649'866	222'713'141	123'601'588	125'537'610	60'525'882	
Zeichnungen	124'999'999	94'115'831			52'258'103	58'818'446
Rücknahmen		-24'900'333	-24'567'714			
Ertragsausschüttungen	-9'083'160		-4'110'593	-5'548'196		
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'804'226	37'721'227	3'749'221	3'612'175	2'041'378	1'707'436
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	459'370'930	329'649'866	98'672'503	123'601'588	114'825'364	60'525'882
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	269'843	207'503	126'095	126'095	58'207	
Ausgegebene Ansprüche	100'294	85'540	0		49'386	58'207
Zurückgenommene Ansprüche	0	-23'199	-25'032			
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	370'137	269'843	101'064	126'095	107'593	58'207
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'241.08	1'221.63	976.34	980.22	1'066.37	1'039.48
Inventarwert Kategorie II					1'067.32	1'039.88
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	31.01	39.26	38.31	37.62	47.82	24.03
Ertragsausschüttung			40.67	44.00		
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag						
Übertrag auf Kapitalkonto	18.43	139.79	-3.58	-15.35	18.97	29.33

PRIVATE EQUITY
(PE)

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
38'060'803	11'740'571
260'639	41'645
83'816	70'093
38'405'258	11'852'309
-21'045	-22'563
38'384'213	11'829'747

11'829'747	
24'744'019	11'932'774
1'810'448	-103'028
38'384'213	11'829'747

11'020	
21'146	11'020
32'166	11'020

1'180.15	1'067.08
1'198.19	1'075.51
1'203.36	
5.46	4.52
56.28	-9.35

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2018

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Infrastrukturfonds, Direktanlagen und Co-Investments	10'001'287	10'547'298	4'112'944	4'829'289	3'891'339	1'390'948
Bankzinsen	4'295	-10'939			5'611	298
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	4'784'411	2'637'813			1'794'679	216'679
Total Erträge	14'789'993	13'174'171	4'112'944	4'829'289	5'691'629	1'607'925
abzüglich						
Passivzinsen	6'808	1	78	2'686	1'088	13
Verwaltungskosten	665'067	1'079'579	53'296	62'162	455'597	158'150
Revisionskosten	40'675	40'523	850	800	2'500	2'500
Aufsichtsgebühr	12'426	46'546	1'500	4'500	3'871	16'131
Allgemeine Verwaltung	2'585'821	1'287'756	12'589	15'236	83'210	32'316
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		126'193	172'519			
Total Aufwendungen	3'310'798	2'580'598	240'831	85'384	546'266	209'110
Nettoertrag	11'479'195	10'593'574	3'872'113	4'743'904	5'145'363	1'398'814
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'585'449	1'730'251	-641'150		528'540	-199'386
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			127'276			
Realisierter Erfolg	18'064'645	12'323'825	3'358'239	4'743'904	5'673'903	1'199'428
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'260'418	25'397'402	459'616	-1'131'730	-3'632'524	508'008
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-68'634			
Gesamterfolg	13'804'226	37'721'227	3'749'221	3'612'175	2'041'378	1'707'436
Verwendung des Nettoertrags						
Nettoertrags des Rechnungsjahres	11'479'195	10'593'574	3'872'113	4'743'904	5'145'363	1'398'814
Ausschüttung	-9'083'160		-4'110'593			
Vortrag des Vorjahres	10'593'574		416'558		1'398'814	
Zur Wiederanlage zurückbehalten. Erfolg (thesaurierend)	6'166'976					
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	6'822'633	10'593'574	178'079	4'743'904	6'544'177	1'398'814
Ertragsausschüttung	9'083'160		4'110'593	5'548'196		
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinn/Verlust	6'822'633	37'721'227	-361'371	-1'936'022	2'041'378	1'707'436

PRIVATE EQUITY
(PE)

30.09.2018 CHF	30.09.2017 CHF
209'768	70'093
51'482	8'744
261'250	78'838
620	
20'736	5'928
2'477	2'500
1'960	3'957
59'867	16'622
85'659	29'007
175'591	49'830
-303'539	39'862
-127'948	89'693
1'938'395	-192'720
1'810'448	-103'028
175'591	49'830
49'830	
225'421	49'830
1'810'448	-103'028

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2018

Aktiven	2018 CHF	2017 CHF	Passiven	2018 CHF	2017 CHF
Flüssige Mittel	100'105	100'105	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	96'416	113'481
Forderung gegenüber Anlagegruppen	96'311	113'376	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Total Aktiven	196'416	213'481	Total Passiven	196'416	213'481

Erfolgsrechnung 01.10.2017–30.09.2018

Aufwand	2018 CHF	2017 CHF	Ertrag	2018 CHF	2017 CHF
Dienstleistungsgebühren	744'093	495'324	Verwaltungskostenbeiträge		
			Infrastruktur Global	538'252	374'917
			Swissgrid	–	18'188
			Swissgrid ADL	53'296	62'162
			Infrastruktur Kredite	95'434	34'345
			Private Equity	57'110	5'712
Total Aufwand	744'093	495'324	Total Verwaltungskostenbeiträge	744'093	495'324
			Total Ertrag	744'093	495'324

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Hyperion Solarpark, Deutschland



Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 744'093.

Die IST3 Investmentstiftung (IST3) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem unterzeichneten Dienstleistungsvertrag vom 26.05.2014 zwischen denselben, die erbrachten Dienstleistungen und getätigten Auslagen, indem sie der IST sämtliche während der Dauer der Vereinbarung aus dem Vertrieb der Produkte der IST3 zufallenden Erträge umgehend zukommen lässt. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Sämtliche sonstige Aufwendungen werden den jeweiligen Anlagegruppen direkt belastet.

Zürich, 19.12.2018

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Notos Windpark, Deutschland



Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST3 Investmentstiftung (IST3), gegründet am 26.05.2014, 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 Oeraaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die IST3 Stiftungsstatuten datieren vom 26.05.2014, mit Änderungen vom 25.01.2018. Statuten und Reglement können von der Homepage heruntergeladen werden.

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

Als Anleger der IST3 zugelassen sind:

- Alle steuerbefreiten Einrichtungen der beruflichen Vorsorge mit Sitz in der Schweiz, die gemäss dem «Competent Authority Agreement» (nachstehend «CAA» genannt; deutsch: «Verständigungsvereinbarung») vom 25.11./03.12.2004 zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz zum Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz–USA vom 02.10.1996 (DBA) von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien US-amerikanischer Unternehmungen befreit sind.
- Personen, die kollektive Anlagen der Einrichtung, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt werden und bei der Anlagestiftung ausschliesslich Gelder für diese Einrichtung anlegen.

Organe

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 Stiftungs-Reglements
- Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 11 Abs. 3 lit. d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Jahresberichts und des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Stammvermögens 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 Stiftungs-Statuten, der Reglemente und der Anlagerichtlinien sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stammvermögens 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 Loyalitäts- und Integritätsvorschriften durch den Stiftungsrat. Die Aufgaben der Revisionsstelle sind in der ASV (Verordnung über die Anlagestiftung) 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 30.09.2018 in das Stiftungsvermögen und in rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

Der Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien» formuliert zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik; er überwacht im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüft die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

Im Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen eröffnet.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.



Verzicht auf Garantien

Die IST3 Investmentstiftung bestätigt, dass sie keine Garantien auf Kurse, Erträge und Renditen abgegeben hat.

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die IST bestätigt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien durch Ernst & Young AG als Investment-Controller überprüft wurden. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. In der Berichtsperiode ergaben sich keine Verstösse, welche eine entsprechende Eskalation an den Präsidenten des Stiftungsrates erforderten.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Die Jahresrechnungen entsprechen in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftung (ASV). Die Jahresrechnungen vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (true and fair view). Die Bewertung entspricht den am 30.09.2018 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienten die aktuellen, von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2018. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr getätigte Investitionen die Anschaffungskosten korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value). Für die Anlagegruppe IST3 SWISSGRID ADL wurde das Agio bis zum 03.01.2018 linear abgeschrieben. Ab 2018 werden jedes Jahr 20 % des Darlehens zurückbezahlt. Die vergebenen Darlehen der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE werden unter Berücksichtigung von Impairment-Indikatoren zu Nominalwert bewertet. Die Währungen der im Ausland investierten Anlagegruppen werden zu Devisenkursen von WM Reuters (Spot Rates von 16.00 Uhr London Time) umgerechnet.

Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

Die Sicherstellung der noch nicht abgerufenen Kapitalzusagen der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, IST3 SWISSGRID ADL, IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE und IST3 PRIVATE EQUITY erfolgt durch entsprechende Ausgestaltung der Verträge zwischen den Anlegern und der IST3 Investmentstiftung.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF
IST3 Manesse PE L.P.	Private Equity EUR	203'163

Die Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet oder auf eigene Rechnung vereinnahmt.

Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

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 übrigen Risikokennzahlen sowie Informa-

tionen über Indizes und Performance 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 Kommissionen und 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 unter Berücksichtigung der theoretischen Wiederanlage allfälliger Ertragsausschüttungen. Die vergangene Performance ist keine Garantie für künftige Entwicklungen.

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. Die Bewertung der Anlagegruppen erfolgt vierteljährlich. Seit Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen demnach nicht für alle Anlagegruppen eine genügende Anzahl Beobachtungsperioden zur Verfügung, um eine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zu ermitteln.

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Dalmore Infrastructure Investments LP (Thames Tideway Tunnel, London)



Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Internal Rate of Return (IRR)

Der interne Zinssatz (IRR) entspricht dem Abzinsungsfaktor, bei dessen Verwendung die diskontierten künftigen Zahlungen einer Investition (Erträge, Aufwendungen, Restwert) der Anfangsinvestition entsprechen.

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

Die Kennziffer TVPI gibt den Gesamtwert der Fondsbeteiligung im Verhältnis zum abgerufenen Kapital an und errechnet sich aus den bereits realisierten Erlösen (Rückflüssen) und dem noch nicht realisierten Net Asset Value.

Prospekte

Die Prospekte werden ausschliesslich den investierten Anlegern per Email zur Verfügung gestellt oder auf Verlangen kostenlos zugesandt.

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.

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Dalmore Infrastructure Investments LP (Thames Tideway Tunnel, London)



Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2018

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		Portfolio Manager
IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL						
I	24'665'533	1.07	0.51	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
IST3 SWISSGRID ADL						
I	26'496'693	0.06	–	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 17.03.15
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD						
I	33'904'650	0.61	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.56	–	0/0		
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	9.53	9.20	15/0	Ausschüttend	Schroder Adveq 15.02.17
II	34'388'819	8.86	8.57	15/0		
III	34'388'823	6.89	6.61	15/0		

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 129 ff. unter «Gebührenreglement».

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 24. Januar 2019

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung und Anhang (Seiten 110 bis 125), für das am 30. September 2018 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 2018 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)

Joshua Baumann
Zugelassener Revisionsexperte

Gebührenreglement

Stand per 30.09.2018; 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}

1. 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).
2. 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:
 - a alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppe
 - b allfällige fiskalische Abgaben

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

1. NAV (Net Asset Value = Nettoinventarwert)
2. Ausgabepreis (Zeichnung) = NAV plus Spesen
(zur Deckung der Transaktionskosten und der fiskalischen Abgaben).
3. 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».

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 31.08. 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

Präsident	Stiftungsrat Yvar Mentha , lic. iur. Rechtsanwalt unabhängiger Berater, Commugny
Vizepräsident	Werner Frey , Dr. unabhängiger Experte, Stäfa
Mitglieder	Reto Bachmann , Direktor Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn Marc R. Bohren , Stiftungsratsvizepräsident skycare und Verwaltungsratspräsident Skysoft-ATM, Genf Sergio Campigotto , stellv. Geschäftsführer Migros-Pensionskasse, Schlieren Rolf Ehrensberger , Leiter Kapitalanlagen PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich Fritz Hirsbrunner , unabhängiger Verwaltungsrat, Cully Urs Iseli , eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Geschäftsführer Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern Stephan Köhler , Senior Portfolio Manager Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich Josef Lütolf , Leiter Vermögenanlagen Luzerner Pensionskasse, Luzern Jacques-André Schneider , Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt, Partner Schneider Troillet, Genf Peter Voser , stellv. Leiter Vermögenanlagen Aargauische Pensionskasse, Aarau Jean Wey , lic. iur., Rechtsanwalt PKG Pensionskasse, Luzern

Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

Vorsitzender	Fritz Hirsbrunner , unabhängiger Verwaltungsrat, Cully
Mitglieder	Werner Frey , Dr. unabhängiger Experte, Stäfa Yvar Mentha , lic. iur. Rechtsanwalt unabhängiger Berater, Commugny Jacques-André Schneider , Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt, Partner Schneider Troillet, Genf

Vorsitzender

Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt

PKG Pensionskasse, Luzern

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor

Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, Stiftungsratsvizepräsident skycare und

Verwaltungsratspräsident Skysoft-ATM, Genf

Urs Iseli, eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Geschäftsführer

Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern

Stefan Kühne, Leiter Wertschriften

PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Vorsitzender

Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

Stephan Köhler, Senior Portfolio Manager

Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel

Mitglieder

Sergio Campigotto, stellv. Geschäftsführer

Migros-Pensionskasse, Schlieren

Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen

PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Josef Lütolf, Leiter Vermögensanlagen

Luzerner Pensionskasse, Luzern

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen

Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitees

Anlagekomitee Infrastruktur Global

Vorsitzender

Christian Stark, Portfolio Manager
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Mitglieder

Jeffrey A. Parker, Partner
Parker Infrastructure Partners LLC, New York, USA

Martin Rey, Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Traunstein, D

Michael Ryan, CEO, Partner
Dalmore Capital, London, UK

Mark A. Weisdorf, Partner
Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA

Delegierter des Stiftungsrats (ohne Stimmrecht)

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

Vorsitzender

Placidus Plattner, lic. iur., Rechtsanwalt, Partner
Wenger Plattner, Küsnacht

Mitglieder

Renata Bucher
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Michael Schumacher, Architekt HTL SIA
Ritter Schumacher AG, Chur

Thomas Walder, Architekt HTL
WT Partner AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Fokus

Vorsitzender

Georg Meier, Dr. rer. pol., Leiter Portfolio Management
Adimmo AG, Basel

Mitglieder

Cécile Berger Meyer, Rechtsanwältin, LL.M., Partner, Head of Real Estate
Lenz & Staehelin, Genf

Laurent Faessler, Architekt EPFL/SIA
Faessler Architecte, Lausanne

Thomas Mesmer, Partner
ATIG AG, Gossau

Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Walter Blum, Mitglied der Geschäftsleitung
PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
avobis Credit Services AG, Zürich

Vorsitzender

Anlagekomitee Immobilien Global

Stefan Kühne, Leiter Wertschriften

PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Mitglieder

Renata Bucher

Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Hanspeter Vogel, stellv. Direktor, Produkte & Research

IST Investmentstiftung, Zürich

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

Geschäftsführer

Markus Anliker*

Kundenberater

André Bachmann

Thomas Nellen

Alain Rais

Alessia Torricelli Dolfi

Produkte

Pirmin Affolter (ab 12.11.2018)

Margarita Aleksieva

Stephan Auf der Maur

Ana Dobrovoljac

Andrea Guzzi

Reza Oliai (ab 1.10.2018)

Martin Ragetti

Stephan Schmidweber*

Hanspeter Vogel

Dr. Stefan Weissenböck

Michel Winkler

Finanzen und Administration

Filiz Bektas

Alberto Cipriano

Philippe A. Glanzmann

Daniela Guggiana

Marcel Oberholzer

Marco Roth*

Jrisha Schütz-Jendt

Marketing

Henning Buller

* Mitglied der Geschäftsführung

Impressum

Auflage: 60 Deutsch, 30 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g.: Migros Herdern, Seiten 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.
S. 23: Aleksandar Mijatovic, S. 44/45: ChiccoDodiFC, S. 76: view7, S. 87: nicknick_ko,
S. 92: Etienne Voss, S. 118, 119, 121: z.V.g., S. 123, 124: z.V.g. Dalmore Capital

Druck: Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung
IST2 Investmentstiftung
IST3 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
IST2 Fondation d'investissement
IST3 Fondation d'investissement
Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne
Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | www.istfunds.ch