



# 2019

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3





# Inhaltsverzeichnis

---

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2019	6
Stiftungsratsausschüsse der IST	10
Rahmenbedingungen	12
Leitbild	14
Managerselektion der IST	15
Dienstleistungsplattform der IST	16
Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2019	17
Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick	18
Vermögensübersicht	19

## IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	22
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	26
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	30
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	48
Verwaltungsrechnung	64
Anhang – Verwaltungsrechnung	66
Anhang – Corporate Governance	67
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	68
Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz	80

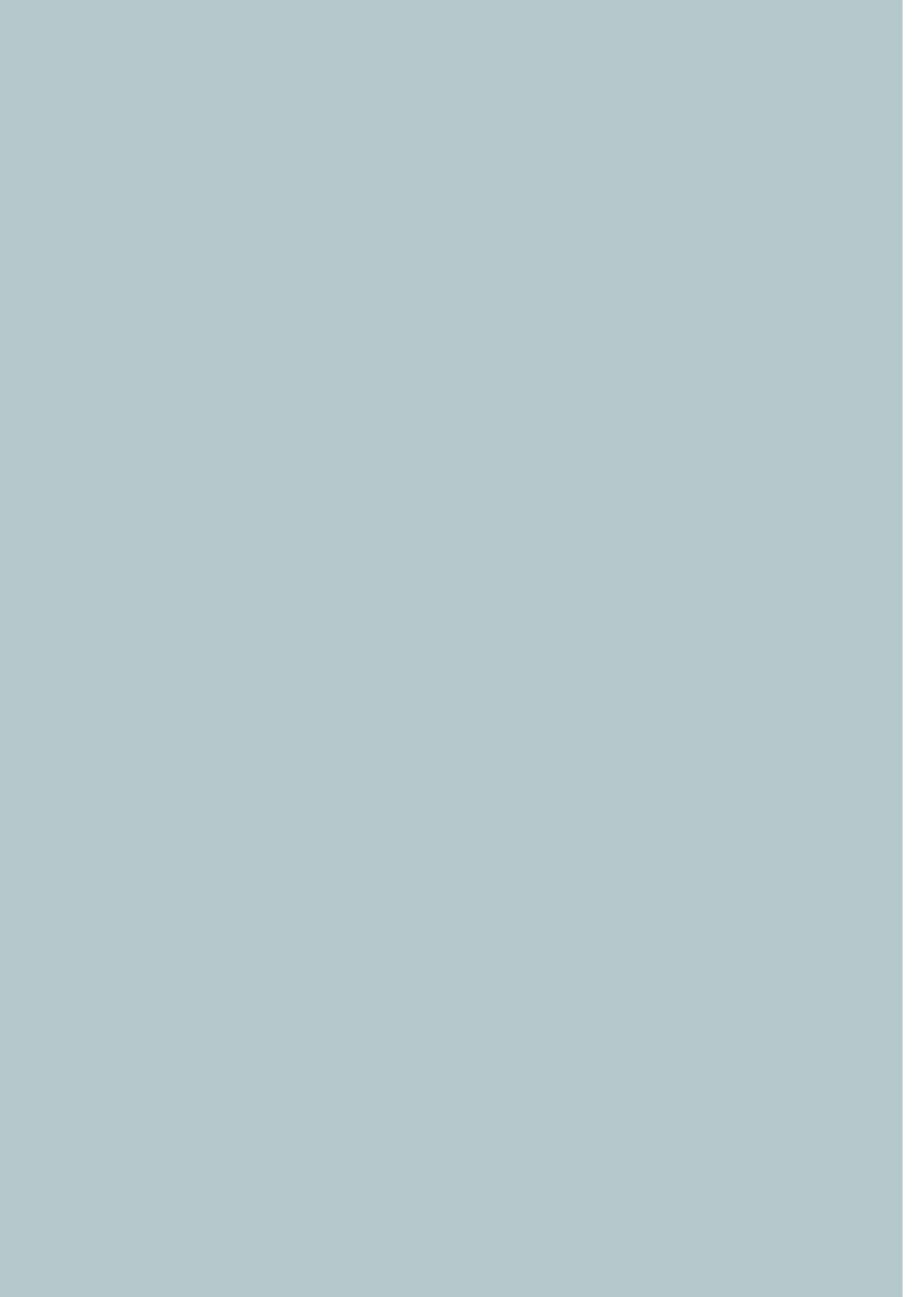
## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	89
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	90
Performance und Volatilität	90
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	91
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	93
Verwaltungsrechnung	95
Anhang – Verwaltungsrechnung	96
Anhang – Corporate Governance	97
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	98

## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	106
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	107
Performance und Volatilität	107
Anlagestrategie der Anlagegruppen	108
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	112
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	114
Verwaltungsrechnung	116
Anhang – Verwaltungsrechnung	117
Anhang – Corporate Governance	118
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	119

Gebührenreglement	127
Stiftungsorgane und Anlagekomitees	129



## Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

### Wachstum der IST trotz herausforderndem Umfeld

Der amerikanische Präsident Donald Trump bewegt mit seinen Twitter-Meldungen zunehmend die Finanzmärkte in den USA und weltweit. Sowohl die Zahl der marktbeeinflussenden Tweets als auch die Schwankungen der Anleiherenditen haben in den vergangenen Monaten zugenommen. Dabei beschäftigen sich die Tweets zunehmend mit marktbezüglichen Themen wie Handelsfragen und Geldpolitik. Politische Risiken und schrumpfende Unternehmensgewinne sorgen bei den Investoren für Unsicherheit, die die Märkte in den ersten drei Quartalen 2019 nicht reflektiert haben. Beide Faktoren lassen aber die Finanzmärkte zunehmend volatil werden. Aus diesem Grund wenden sich Anleger vermehrt alternativen Anlagen und Immobilien zu, was sich positiv auf die Nachfrage nach unseren Produkten und auf das Wachstum der IST insgesamt auswirkt. Um dem wachsenden Interesse Rechnung zu tragen, haben wir zusammen mit einigen unserer grossen Anleger zwei Nachfolgeprodukte lanciert: IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD und IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR. Darüber hinaus wird für IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL ein 4. Closing im Jahr 2020 anvisiert.

Das starke Wachstum im Bereich der alternativen Anlagen und Immobilien, die die etablierte, starke Position der IST im Bereich traditioneller Anlagen ergänzen, veranlasste die IST sich im laufenden Geschäftsjahr personell zu verstärken, um den regulatorischen und anlagebedingten Erfordernissen jederzeit Rechnung zu tragen.

Eines der die Anlage der Vorsorgegelder zunehmend beherrschenden Themen ist die Nachhaltigkeit in der Vermögensanlage. Seit vielen Jahren ist sich die IST der Wichtigkeit bewusst, was sich unter anderem an der konsequenten Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien durch die IST zeigt. Ab 2020 werden die Stimmrechte auch für die ausländischen Aktien ausgeübt. Zusätzlich wurden für die extern verwalteten Anlagegruppen ESG-Berichte erstellt und auf unserer Homepage publiziert.

An der Anlegerversammlung 2019 werden Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen PKE Vorsorgestiftung Energie, und Jean Wey, langjähriger Geschäftsführer bis 2019 bei der PKG, aus dem Stiftungsrat der IST, IST2 und IST3 ausscheiden. Wir danken Rolf und Jean ganz herzlich im Namen des Stiftungsrates und der gesamten IST für ihr Engagement und ihren grossen Beitrag zur

Entwicklung der IST Investmentstiftungen. Wir sind überzeugt, dass wir mit erstklassigen und innovativen Anlagelösungen für unsere Kunden nachhaltig und langfristig der bevorzugte Partner sind. Das Engagement unserer hoch motivierten und engagierten Mitarbeiter, Anlagekomitees und Stiftungsräte bildet die Basis für den gemeinsamen Erfolg.

Zürich, im Oktober 2019

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Markus Anliker, Geschäftsführer

## Rückblick auf das Geschäftsjahr 2019



### Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Stephan Köhler

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Josef Lütolf

Reto Bachmann

Fritz Hirsbrunner

Sergio Campigotto

Stefan Kühne

Yvar Mentha

Marc R. Bohren

Urs Iseli

Rolf Ehrensberger

Jean Wey

Dr. Werner Frey

Peter Voser

### Lancierung neuer Anlagegruppen

#### Lancierung IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

Am 31.10.2019 erfolgte das Closing der neuen Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD mit Kapitalzusagen von USD 111.5 Mio. Die Verantwortung für das Portfolio Management wurde in Absprache mit den grössten Anlegern an BlackRock übertragen. Per 30.09.2019 konnten USD 38 Mio. investiert werden.

#### Lancierung IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Die Lancierung der Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR erfolgte mit dem 1. Closing Ende Juni 2019 mit Kapitalzusagen von EUR 75.9 Mio. Die Anlagegruppe ist für 12 Monate geöffnet. Ihre Laufzeit beträgt 12 Jahre und kann dreimal für je ein Jahr verlängert werden. Im Unterschied zum ersten Gefäss investiert die Anlagegruppe auch in Asien und unterstreicht damit ihre globale Ausrichtung, der Fokus auf die Schweiz wird beibehalten. Als Vermögensverwalter wurde wiederum Schroder Adveq mandatiert.

### Managerwechsel

#### IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ

Das Mandat für die Anlagegruppe IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ wurde per 01.10.2018 im Zuge des Managerwechsels von GAM an den Immobilienspezialisten Swiss Finance & Property (SFP) übertragen. Das Portfolio wird unverändert aktiv verwaltet, die Investitionen erfolgen auf Basis eines proprietären Bewertungs- und Selektionsmodells. Die Transition ist reibungslos verlaufen.

Im Rahmen der Mandatsübernahme hat SFP das Portfolio marktschonend repositioniert. Aufgrund der ASV-Revision musste für IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ zudem ein Prospekt erstellt werden, der im September 2019 an die Anleger verschickt wurde.

**Managerwechsel im IST GOVERNO BOND und Fusion mit IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL**

Im März 2019 wurden die Governo-Strategien miteinander fusioniert. Der von Lombard Odier nach fundamentalen Kriterien verwaltete Ansatz wurde mit unserer Governo Bond-Strategie zusammengelegt. Da das Anlageuniversum des fundamentalen Ansatzes auch die Schwellenländer umfasste, hatten die Anleger die Möglichkeit, den entsprechenden Anteil in IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS zu investieren. Mit der Fusionierung der Anlagegruppen wurden gleichzeitig die vom Stiftungsrat genehmigten neuen Anlageleitlinien umgesetzt. Die Quote für EUR wurde von bisher 65 % auf 55 % reduziert, diejenigen für USD und JPY im Gegenzug von 28 % auf 35 % bzw. von 7 % auf 10 % erhöht.

Vom personellen Aderlass und der insgesamt schwierigen Situation bei GAM ist auch das Mandat von IST GOVERNO BOND betroffen. Der Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» hat daraufhin in Absprache mit den grössten Anlegern am 30.04.2019 entschieden, das Mandat von GAM an die ZKB zu übertragen. Der Managerwechsel erfolgte am 05.08.2019.

**OBLIGATIONEN AUSLAND CHF**

Auch für die Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF musste auf Grund von Abgängen im Portfolio Management bei GAM das Mandat neu ausgeschrieben werden. Im März 2019 erfolgte die Übertragung des Portfolios von GAM an Swiss Life Asset Management, die über einen sehr guten Leistungsausweis verfügt. Gleichzeitig wurde eine Strategieanpassung vorgenommen, um flexibler auf das aktuelle Zinsumfeld reagieren und den Einsatz von Zinsswaps (IRS) ermöglichen zu können.

**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			<b>Vorsitz</b>
Urs Iseli	2000	2019	Mitglied		
Stephan Köhler	2015	2019		<b>Vorsitz</b>	
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	<b>Vorsitz</b>		

### **IST OBLIGATIONEN AUSLAND**

Unter Einbezug der grössten Anlager hat der Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» am 27.06.2019 entschieden, die Verantwortung für das zu diesem Zeitpunkt letzte, noch von GAM wahrgenommene Mandat an PIMCO zu übertragen, die mit einem ausgezeichneten Leistungsausweis sowie umfangreichen, personellen Ressourcen in allen Bereichen des Anlageuniversums zu überzeugen vermochten. Die Übergabe des Mandats erfolgte per Ende September 2019.

### **IST AKTIEN EMERGING MARKETS**

Die Performance der Anlagegruppe IST AKTIEN EMERGING MARKETS konnte in den letzten drei Jahren nicht überzeugen. Neben der absoluten und relativen Performance war auch die mit dem Anlageansatz angestrebte Volatilitätsreduktion enttäuschend. Der Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» hat am 27.08.2019 zusammen mit grossen Investoren der Anlagegruppe entschieden, das Mandat von Quoniam Asset Management an Lazard Asset Management zu übertragen. Der Managerwechsel wird Anfang 2020 erfolgen.

### **IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN neu intern verwaltet**

Der Stiftungsrat der IST hat entschieden, die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN ab dem 01.01.2019 durch eigene Immobilienspezialisten zu verwalten und den Vermögensverwaltungsvertrag mit der Fundamenta Group nicht zu verlängern. Das Portfoliomanagement und damit die Verantwortung für die Anlagegruppe hat per Januar 2019 Stephan Auf der Maur übernommen. Im Geschäftsjahr konnten Investitionen in Höhe von CHF 18.17 Mio. getätigt und Beurkundungen im Umfang von CHF 42.46 Mio. vorgenommen werden. Die Eigentumsübertragung findet in den folgenden Geschäftsjahren statt. Des Weiteren wurden die bestehenden Dienstleistungspartner für die beiden Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS aus Qualitätsgründen und zum Ausschöpfen von Skaleneffekten ausgewechselt. Das Mandat für die kaufmännische Verwaltung nimmt seit dem 3. Quartal 2019 Apleona wahr, für die technische Verwaltung sind IT3, Gérofinance, Couronne und Naef verantwortlich.

### **Weitere Neuigkeiten**

#### **3. Closing IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL**

Das 3. Closing der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL vom 30.09.2018 verlief sehr erfolgreich. Insgesamt konnten die Kapitalzusagen auf CHF 784.8 Mio. gesteigert werden (vormals CHF 445 Mio.). Besonders erfreulich ist die Tatsache, dass neben bestehenden Investoren neue Anleger aller Pensionskassengrössen gewonnen werden konnten. Im Geschäftsjahr konnten Investitionen im Umfang von CHF 125.91 Mio. getätigt werden.



### **SVVK-Ausschlussliste für alle Aktien-Anlagegruppen**

Per Ende 2018 wurde für alle Aktien-Anlagegruppen die SVVK-Ausschlussliste übernommen. Es ist den mandatierten Managern damit untersagt, in Unternehmen zu investieren, welche sich auf der Liste befinden.

### **ESG-Factsheets**

Angesichts der zunehmenden Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit und des Interesses seitens der Anleger wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr für alle verwalteten Anlagegruppen der IST, IST2 und IST3 ESG-Factsheets erstellt, welche im Detail über den Einbezug und die Anwendung von ESG-Kriterien in der Verwaltung der Anlagegruppen informieren.

### **Umsetzung ASV-Revision**

Der Bundesrat hat an seiner Sitzung vom 21.06.2019 das Vernehmlassungsergebnis zur Kenntnis genommen und beschlossen, die Änderungen in der ASV per 01.08.2019 in Kraft zu setzen. Im Vordergrund steht dabei die Erweiterung der Anlagemöglichkeiten von Anlagestiftungen und die Stärkung der Rolle der Anlegerversammlung als oberstes Organ der Stiftungen. Die IST hat im Zuge dieser Revision diverse Anpassungen an den Anlagerichtlinien vorgenommen.

### **Mitarbeiter IST**

hintere Reihe v.l.n.r.:

Philippe Glanzmann  
 Hanspeter Zürcher  
 Martin Ragetti  
 Stephan Auf der Maur  
 Roman Wagner  
 Michel Winkler  
 Stephan Schmidweber  
 Henning Buller  
 Markus Anliker  
 Marco Roth  
 Alain Rais  
 Hanspeter Vogel  
 Marcel Oberholzer  
 André Bachmann  
 Margarita Aleksieva  
 Stephan Fleury

vordere Reihe v.l.n.r.:

Andrea Guzzi  
 Ana Dobrovoljac  
 Irish Schütz-Jendt  
 Dr. Stefan Weissenböck  
 Filiz Bektas  
 Alberto Cipriano

abwesend:

Pirmin Affolter  
 Thomas Nellen

# Stiftungsratsausschüsse der IST: Rückblick auf das Geschäftsjahr

## Traditionelle Anlagen

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» (STRA-TA) ist verantwortlich für die Koordination und Überwachung sämtlicher Anlagegruppen aus den Bereichen Geldmarkt, Obligationen, Aktien, Mischvermögen und indirekte Immobilienanlagen. Ihm obliegt in diesem Zusammenhang ausserdem u.a. die Beobachtung und Beurteilung der Märkte aus strategischer und operationeller Sicht, die Festlegung der Produktstrategie der Anlagegruppen und die Mandatsvergabe an externe Manager.

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden neben den vier regulären Sitzungen drei weitere statt, in deren Rahmen Managerwechsel bei bestehenden Anlagegruppen vorgenommen wurden.

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

- Implementierung der SVVK-Ausschlussliste für alle Aktienmandate
- Einführung von ESG-Factsheets für die Anlagegruppen der IST, IST2 und IST3
- Umsetzung eines neuen Prozesses zur Überwachung der Anlagerichtlinien
- Managerwechsel bei vier Anlagegruppen und Fusion von zwei bestehenden
- Anpassung von Anlagerichtlinien und Neuerstellung einzelner Prospekte im Zuge der ASV-Revision

### Mitglieder

- Jean Wey, Vorsitzender
- Reto Bachmann
- Marc Roger Bohren
- Urs Iseli
- Stefan Kühne

## Alternative Anlagen und Immobilien

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen und Immobilien» (STRA-AAI) ist verantwortlich für die Koordination und Überwachung sämtlicher Anlagegruppen aus den Bereichen alternative Anlagen, Immobiliendirektanlagen und Hypotheken. Neben der Beobachtung und Beurteilung der Märkte aus strategischer und operationeller Sicht, der Festlegung der Produktstrategie der Anlagegruppen und der Mandatsvergabe an externe Manager hat der STRA-AAI ein Vetorecht bei Investitionen in Infrastruktur-Direktanlagen und Infrastruktur-Co-Investments der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL.

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden neben den vier regulären Sitzungen drei weitere statt, in deren Rahmen Investitionsentscheide vom Anlagekomitee IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL genehmigt wurden.

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

- Abschluss des Aufbaus von IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD per 30.06.2019 und Lancierung des Nachfolgegefässes
- Lancierung und 1. Closing von IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR sowie die Erstellung und Anpassung von Anlagerichtlinien und Prospekt
- Übernahme des Mandats von IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN von der Fundamenta Group durch die IST
- Neuausschreibung der kaufmännischen und technischen Verwaltungen für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN

### Mitglieder

- Stephan Köhler, Vorsitzender
- Sergio Campigotto
- Rolf Ehrensberger
- Josef Lütolf
- Peter Voser

## Unternehmensstrategie und Organisation

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie und Organisation» (STRA-UO) ist verantwortlich für die Koordination und Überwachung der strategischen und organisatorischen Ausrichtung der Stiftungen. Ihm obliegt in diesem Zusammenhang ausserdem u.a. die Festlegung der Vergütungen für Stiftungsorgane und Geschäftsführung / Direktion, die Wahrnehmung der Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien und die Überwachung und Beurteilung der Einhaltung der anwendbaren Normen (Compliance) der Stiftungen.

### Sitzungen und Themen

Der Stiftungsratsausschuss tagte im abgelaufenen Geschäftsjahr an vier regulären Sitzungen.

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

- Adressierung zunehmender regulatorischer Anforderungen: Überarbeitung u.a. von Reglementen, Weisungen, Beitrittserklärungen
- Fortlaufende Verbesserung im Bereich IT: Daten- und Email-Sicherheit, Erweiterung des Internetauftritts der IST, Implementierung eines revisions sicheren Archivsystems
- Kontinuierliche Überprüfung und Anpassung des Risiko- und Kontrollsystems, Automatisierung des Kontrollprozesses für die Anlagerichtlinien
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien

### Mitglieder

- Fritz Hirsbrunner, Vorsitzender
- Dr. Werner Frey
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider



# Rahmenbedingungen 2019

### Normalisierung der Geldpolitik ist kein Thema mehr

An ihrer letzten Sitzung 2018 hatte die US-Notenbank die Leitzinsen erwartungsgemäss ein weiteres Mal erhöht. Angesichts einer robusten US-Wirtschaft und des angespannten Arbeitsmarktes setzte sie auch den Abbau ihrer Bilanz um USD 50 Mrd. pro Monat fort.

Trübe Aussichten für das Wirtschaftswachstum in den Industrieländern zogen zu Jahresbeginn eine nach unten korrigierte Prognose für Europa nach sich. Die FED sah im Februar 2019 von einer erneuten Zinserhöhung ab, sodass der Prozess der geldpolitischen Normalisierung damit erst einmal gestoppt war. Auch die EZB korrigierte ihr Vorgehen und verlängerte ihre Nullzinspolitik. Ende Juli gab die US-Notenbank die Senkung des Leitzinses um 25 Basispunkte bekannt, auch mit Hinblick auf den Handelskrieg mit China. EZB-Präsident Draghi verabschiedete sich

von seinem Amt mit einer Leitzinssenkung von  $-0.4\%$  auf  $-0.5\%$ , die die EZB Anfang September beschloss. Sie verkündete ausserdem eine Wiederaufnahme der Anleihenkäufe ab November mit EUR 20 Mrd. pro Monat. Überraschend hielt die SNB an ihrer Geldpolitik vorerst fest. Eine schwächelnde Wirtschaft, der ungelöste Handelskonflikt und die verhaltene Inflation veranlassten die FED Mitte September den Leitzins erneut um  $0.25\%$  zu senken.

### US-Wirtschaftswachstum hat nur wenig an Schwung verloren

Die Effekte der Steuerreform haben die US-Wirtschaft im vergangenen Jahr kräftig stimuliert, und das Wachstum erreichte  $2.9\%$ . Dank dem Aussenhandel und dem Lageraufbau blieb das Wachstum mit  $0.8\%$  auch im 1. Quartal 2019 erfreulich hoch. Die Zinserhöhungen des letzten Jahres und der ungelöste Handelskonflikt mit China dämpften jedoch den Konjunkturverlauf im

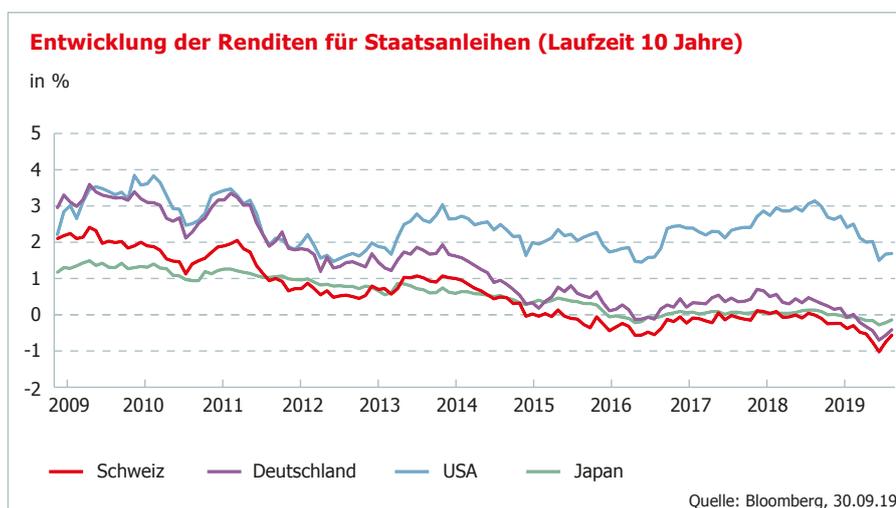
2. Quartal 2019. Die US-Wirtschaft ist dennoch trotz gewisser Abschwächungssignale noch weit von einer Rezession entfernt. Das Wachstum im 3. Quartal betrug immer noch  $0.45\%$ .

### Europa steht nahe einer Rezession

Anfang 2018 befand sich Europa in einer robusten konjunkturellen Verfassung mit einem Wachstum von  $1.9\%$ . Im 2. Halbjahr 2018 zeigten sich aber erste Bremspuren, ausgelöst durch gestiegene Energiepreise, einen stärkeren EUR und erste Spannungen im Welthandel. Die Wachstumsrate in der Eurozone sank im 4. Quartal 2018 auf  $0.3\%$ . 2019 haben der Handelskonflikt und die schwächere Weltkonjunktur vor allem Deutschland belastet. Dessen BIP reduzierte sich im 2. Quartal um  $0.1\%$ . Für das 3. Quartal wurde mit  $0.1\%$  ein leicht positiver Zuwachs vermeldet. Die neusten Prognosen für 2019 gehen nur noch von einem Wachstum von  $0.9\%$  aus, die EZB von  $1.1\%$ .

### Schweizer Wirtschaftswachstum schwächt sich ab

Das günstige Marktumfeld, der Wiederaufschwung des Aussenhandels und die starke Dynamik der verarbeitenden Industrie liessen die Schweizer Wirtschaft 2018 um  $2.8\%$  wachsen. Im 2019 zeichnet sich jedoch eine Abschwächung ab, nach  $0.4\%$  im 1. Quartal sank das Wachstum des BIP auf  $0.3\%$  im 2. Quartal. Angesichts der Schwäche in der EU, dem wichtigsten Handelspartner der Schweiz, rechnet das SECO für 2019 nur noch mit einer BIP-Zunahme von  $1.1\%$ .



## Aktienmärkte: Notenbanken und Handelsstreit im Mittelpunkt

Das 4. Quartal 2018 brachte den Aktienmärkten weltweit herbe Kursverluste. Auslöser waren die Zinserhöhung in den USA, die Angst vor einer Eskalation des Handelskonflikts der USA mit China, das schwächere konjunkturelle Umfeld wie auch der Brexit. Stützende Signale der FED und die periodisch aufflackernden Hoffnungen auf eine baldige Einigung im Streit mit China liessen die Aktienkurse ihre Verluste aufholen und im Jahresverlauf neue Höchststände erreichen. Zusätzlich hatte die EZB eine Normalisierung ihrer Geldpolitik weiter hinausgeschoben. Die Notenbanken erlagen nun definitiv dem Druck der Investoren.

## Zinsen sinken wieder

Bis Ende des 3. Quartals 2018 sind die langfristigen Zinsen weltweit angestiegen. Das erfreuliche Wirtschaftswachstum in den Industrieländern, die erstmals seit langem leicht anziehende Inflation und die Aussicht auf weitere Zinserhöhungen hatten sich entsprechend ausgewirkt. Im 4. Quartal 2018 stieg die Risikoaversion aufgrund des Streits um den Haushalt Italiens, der Diskussionen um den Brexit und des amerikanisch-chinesischen Handelsstreits. Die Nachfrage nach sicheren Häfen erstarkte damit erneut. Nach der Zinssenkung in den USA im Juli 2019 fielen die langfristigen Zinsen im 3. Quartal 2019 auf neue Allzeit-Tiefststände. In der Schweiz lagen die Renditen der «Eidgenossen» für alle Laufzeiten im Minus. Auf die weitere Lockerung der Geldpolitik der FED und der EZB im September reagierten die Märkte aber kaum mehr.

## USD bleibt stark, Euro schwächelt

Der USD profitierte im letzten Jahr von den steigenden US-Zinsen, dem dynamischen Wirtschaftswachstum und der Konjunkturverlangsamung in Europa. Auch die Kehrt-

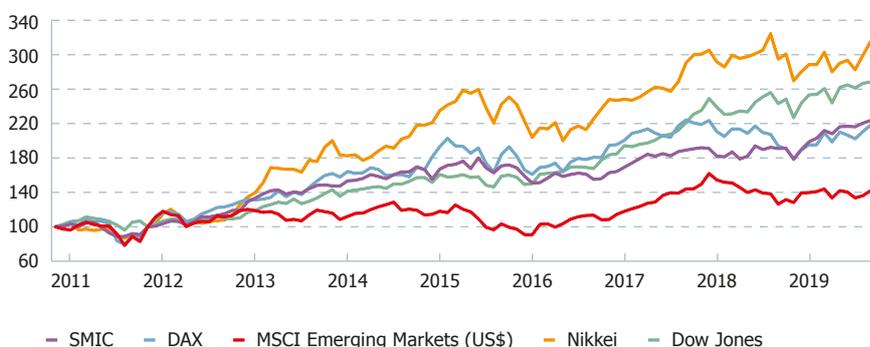
wende in der Geldpolitik seitens der FED hat den USD zum EUR und zum CHF nur vorübergehend und nur wenig geschwächt. Die Hoffnung auf eine beginnende Normalisierung der Geldpolitik der EZB hatte den EUR zum CHF lange Zeit gestützt. Die zinspolitische Kehrtwende in der Eurozone liess den EUR im 3. Quartal 2019 jedoch wieder unter 1.09 sinken. Das «risk-off»-Umfeld hatte die Anleger zurück in die sicheren Häfen und damit vor allem in den CHF getrieben. Gemäss den wöchentlichen Statistiken musste die SNB in dieser Phase erneut am Markt intervenieren.

## Lage am Immobilienmarkt entschärft sich

Der UBS Swiss Real Estate Bubble Index ist im 1. und 2. Quartal 2019 leicht gesunken. Der rückläufige Trend bei den Wohnbaugesuchen setzte sich auch im 2019 fort und dürfte eine verzögerte Reaktion auf das tiefere Bevölkerungswachstum der Schweiz sein. Die Investitionsaussichten 2019 haben sich im Vergleich zum Schlussquartal 2018 verbessert, da die Zinserwartungen signifikant nach unten korrigiert wurden. Sinken die Marktmieten in den nächsten Jahren weiter, sind Wertberichtigungen wahrscheinlich.

### Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

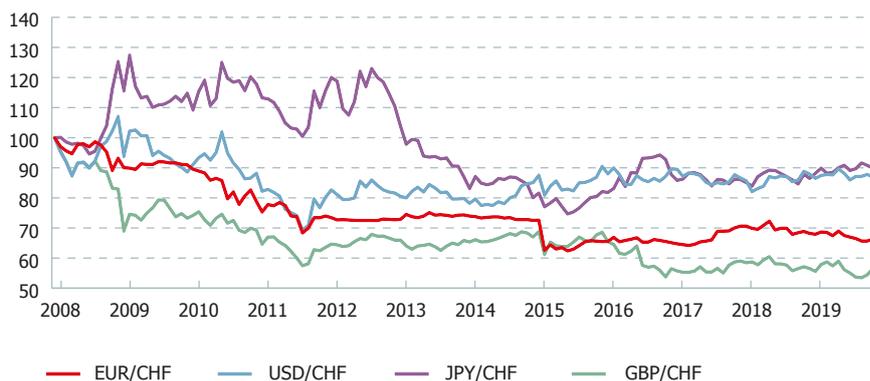
Indexiert 31.12.2010 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.19

### Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2007 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.19

# Leitbild

## Leitbild der IST

### Vision

Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige und innovative Anlagelösungen.

### Mission

Wir tragen mittels erstklassiger und innovativer Anlagelösungen zur nachhaltigen und langfristigen Sicherung der beruflichen Altersvorsorge bei.

### Werte

#### Unabhängigkeit

Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.

#### Kompetenz

Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.

#### Engagement

Wir sind bereit für unsere Kunden, Partner und Mitarbeiter die Extra-Meile zu gehen und ihnen grösstmögliche Unterstützung zu gewähren.

#### Integrität

Wir sind integer in allem, was wir tun.

## Corporate Governance der IST



## Strategie 2020 / 2022

Als unabhängige, kompetente, ausschliesslich ihren Anlegern verpflichtete Stiftung bietet die IST qualitativ hochwertige und preiswerte Anlageprodukte sowie individuelle professionelle Lösungen an. Ein auf gegenseitigem Vertrauen gegründetes Verhältnis zu ihren Anlegern steht dabei im Zentrum. Eine gute Corporate Governance sowie ein zeitgemässes und leistungsstarkes Risikomanagement bilden die Basis für eine verantwortungsbewusste, effiziente und transparente Unternehmensführung. Die IST strebt gezielt organisches und qualitatives Wachstum zugunsten ihrer Anleger an. Sie nutzt dabei ihre starke unabhängige Marktposition, ihre moderne und kostengünstige Infrastruktur sowie ihr umfangreiches Netzwerk mit Vorsorgeeinrichtungen und Finanzdienstleistern.

Die IST verfolgt dieses Wachstumsziel insbesondere mittels:

- fokussiertem Ausbau der Marktposition im Segment grosser Vorsorgeeinrichtungen im Bereich von aktiven Satelliten zu attraktiven Konditionen
- Nutzung der IST Stiftungen als Dienstleistungsplattform für kundenspezifische Lösungen und Club-Deals
- Stärkung und Erweiterung ihrer breit abgestützten gesamtschweizerischen Marktposition im Segment der mittleren und kleinen Vorsorgeeinrichtungen
- umfassender, kostengünstiger, nach Best-in-Class konzipierter Produktpalette zur Umsetzung von Core / Satellite-Strategien
- aktivem, vorausschauendem und an Marktstandards ausgerichteten Einbinden von Nachhaltigkeitskriterien (ESG) in der Vermögensanlage
- Intensivierung von Kommunikation, Marketing und sonstigen Dienstleistungen (inklusive Produktresearch)

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

**In der Wahl der Manager der verschiedenen Anlagegruppen gewährleisten wir vollständige Unabhängigkeit. Der Fokus liegt 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.**

### Bewährter Best-in-Class Ansatz

Bei der Verwaltung der einzelnen Anlagegruppen setzen wir auf externe Portfoliomanagement-Expertise und vermeiden von vornherein jegliche Interessenkonflikte. Für die jeweiligen Mandate wählen wir nach detaillierter Analyse spezialisierte Vermögensverwalter aus. Dieser Ansatz wird durch unser unabhängiges Research gestützt und begünstigt.

#### 1. Festlegen von Strategie, Anlagerichtlinien und Peer Group

Den Ausgangspunkt des Manager-Selektionsprozesses bildet das Festlegen von Strategie und Anlagerichtlinien. Anschliessend erfolgen eine erste Filterung des Universums und die Selektion potentiell geeigneter Vermögensverwalter. Gestützt auf interne und externe Datenbanken gelangen quantitative und qualitative Kriterien zur Anwendung.

#### 2. Analyse möglicher Vermögensverwalter

Nach einer ersten Auswertung identifizieren wir in die engere Wahl kommende Kandidaten. Die Beantwortung eines detaillierten Due Diligence-Fragebogens komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses. Die Fragebogen werden nach klaren qualitativen und quantitativen Kriterien analysiert und bewertet. Stilanalysen, externe Manager-Research-Datenbanken und Referenzen helfen zusätzlich, für jeden Manager eine fundierte Empfehlung abzugeben.

#### 3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die verbliebenen drei bis vier besten Vermögensverwalter präsentieren abschliessend ihre Anlageansätze und -prozesse vor den Stiftungsratsausschüssen «Traditionelle Anlagen» (STRA-TA) bzw. «Alternative Anlagen und Immobilien» (STRA-AAI). Um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren, wird eine umfassende Due Diligence beim ausgewählten Vermögensverwalter vor Ort durchgeführt.

#### 4. Umsetzung der Mandate

Nach dem strukturierten Selektionsprozess wird das Mandat unter Berücksichtigung der festgelegten Anlagerichtlinien implementiert. Die professionelle Umsetzung erfolgt durch die IST und ihre Partner.

#### 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. Basierend auf der Anlagestrategie und den -richtlinien 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
- Überwachung und Analyse der Mandate
- Einhaltung der Anlagerichtlinien / Compliance

Neben dem IST-Produkteteam, werden der STRA-TA und STRA-AAI, der Custodian und die Revisionsgesellschaft involviert. Personen- und Anlageprozessrisiken werden kontinuierlich überwacht und minimiert. Anhaltend negative Abweichungen von angestrebten und erreichten Resultaten führen zur Überprüfung der gewählten Portfoliomanager und ggf. zur Neuausschreibung des Mandats. Die internen und externen Risikokontrollen sind Bestandteil unseres Dienstleistungspakets.

#### 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 wird aktuell sowohl auf aktive wie auf indexierte Aktienanlagegruppen angewendet und stellt für die jeweiligen Portfoliomanager die Mindestanforderung dar.

# Dienstleistungsplattform der IST – Massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

**Die IST richtet ihr strategisches Augenmerk seit einigen Jahren zusätzlich auf die Bereitstellung massgeschneiderter Anlagelösungen für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Sie positioniert sich damit nachhaltig als Komplettanbieter in diesem Bereich. Dafür stellt sie Pensionskassen in der Schweiz die erfolgreiche und bewährte Struktur der IST mit ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform zur Verfügung.**

### Pensionskassen bündeln ihre Interessen

Zur Abdeckung ihrer Anlagebedürfnisse insbesondere in Nischensegmenten können sich 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.

### Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

Für die Auswahl des Portfoliomanagers gelangt der langjährig bewährte und breit abgestützte Manager-Selektionsprozess der IST zur Anwendung. Dieser umfasst neben der detaillierten Analyse des Marktes und der spezialisierten Anbieter 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 das Verwaltungsmandat neu ausge-

schrieben und der verantwortliche Manager ersetzt. Kostenträchtige Wechsel zu anderen Anbietern können somit vermieden werden.

### Kostengünstige, innovative Lösungen

Als Alleinstellungsmerkmal wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

### Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die Lancierung von massgeschneiderten Anlagegruppen bietet, ob für Einleger oder für ihre gemeinsamen Interessen bündelnde Vorsorgeeinrichtungen («Club Deals»), zahlreiche Vorteile:

- Nutzung der langjährigen Erfahrung der IST in der Projektleitung und ihres grossen Netzwerks an Rechts- und Steuerexperten
- Unabhängigkeit in der Wahl der Manager
- Kostengünstige, pensionskassenspezifische Lösungen zur Deckung der Leistungsversprechen gegenüber ihren Versicherten
- Auslagerung von Risiko-Management, Reporting und Administration an die IST
- Keine Depotgebühren für das Halten von Ansprüchen an Anlagegruppen bei der IST

# 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 STRA-UO 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 beim 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 2019 wurde zRating als unabhängiger Berater mandatiert.

### Effiziente und kostengünstige Lösung

Insbesondere für die kleinen 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 2019

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 89 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Bei 22 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](http://www.istfunds.ch) eingesehen und heruntergeladen werden.

# 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 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 393 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 39 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 59 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 (bis 30.06.2019)
  - 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

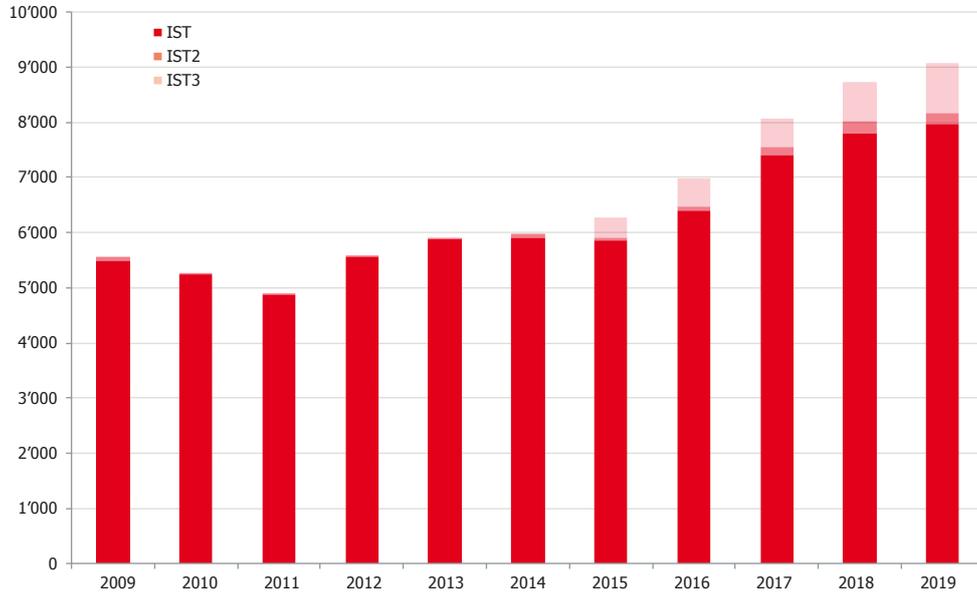
- IST Investmentstiftung
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Quoniam Asset Management
- Robeco Institutional Asset Management

- Schroder Adveq Management
- Securis Investment Partners LLP
- Stafford
- Swiss Finance & Property Group
- Swiss Life Asset Management
- Swiss Rock
- Unigestion
- Vontobel Asset Management
- Zürcher Kantonalbank

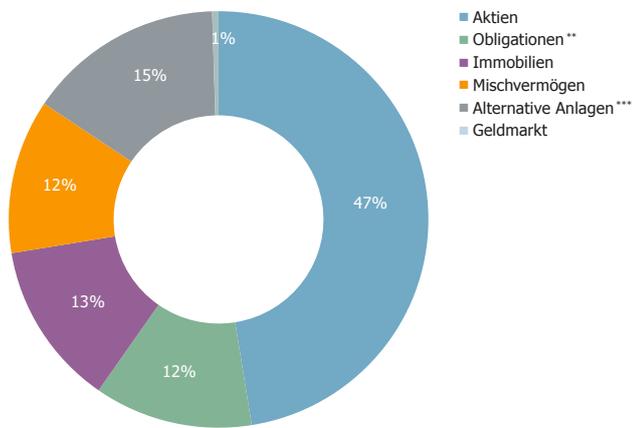
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch) publiziert.

# Vermögensübersicht per 30.09.2019\*

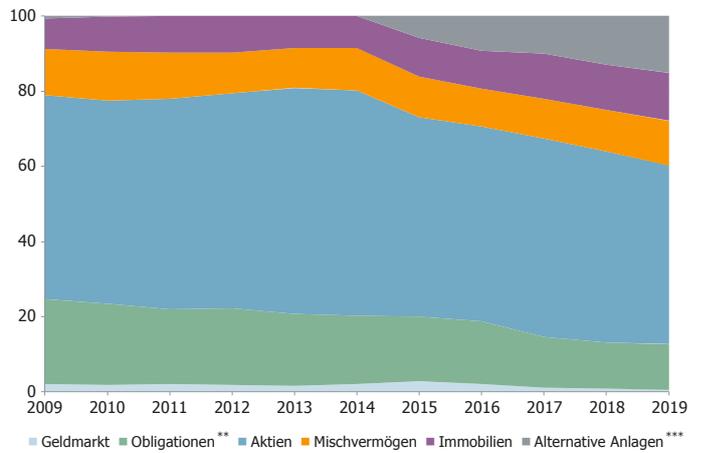
## Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



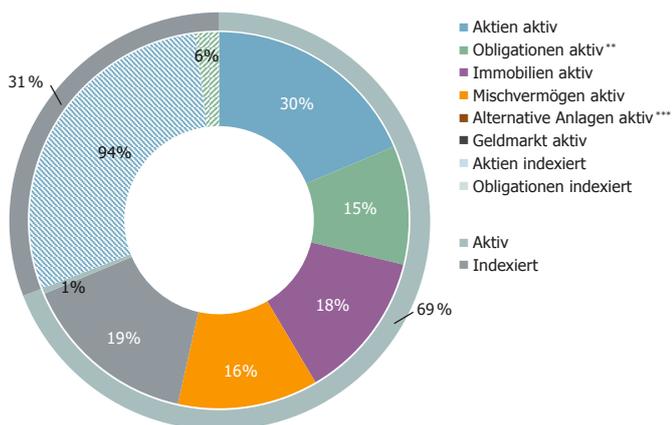
## Asset Allocation



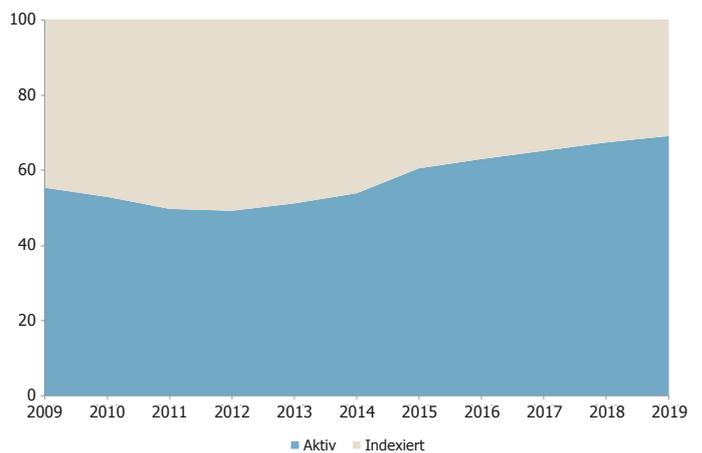
## Asset Allocation über 10 Jahre in %



## 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	22
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	26
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	30
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	48
Verwaltungsrechnung	64
Anhang – Verwaltungsrechnung	66
Anhang – Corporate Governance	67
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	68
Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz	80

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs <sup>1</sup>		Performance <sup>1</sup>	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Geldmarkt CHF	89.9	140.6	0.99	0.87	0.9%	0.7%	-0.6%	-0.6%
<b>Geldmarkt</b>	<b>89.9</b>	<b>140.6</b>						
Obligationen Schweiz Index	184.4	164.4	16.67	18.55	1.1%	1.2%	7.1%	-1.2%
Obligationen Ausland CHF	52.7	49.1	6.13	20.28	0.4%	1.4%	3.5%	-1.4%
Governo Bond	76.5	74.0	24.35	23.96	2.1%	2.0%	9.1%	-1.3%
Governo Bond Hedged CHF	33.5	5.6	30.08	29.26	2.2%	2.1%	8.1%	-1.7%
Governo Welt Fundamental	0.0	15.9	0.00	29.13	0.0%	2.7%	n/a	-1.6%
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	0.0	38.7	0.00	29.10	0.0%	2.7%	n/a	-3.9%
Obligationen Ausland	246.5	223.5	21.71	25.51	2.1%	2.4%	6.5%	-1.2%
Obligationen Ausland Hedged CHF	240.2	197.7	24.63	27.91	2.2%	2.4%	7.5%	-1.1%
Obligationen Emerging Markets	106.3	101.6	-0.22	-0.18	-0.2%	-0.2%	12.8%	-8.2%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	147.0	174.4	1.18	2.80	0.8%	1.8%	-1.6%	0.0%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.4	-0.01	-0.01	0.0%	0.0%	-42.8%	-10.2%
<b>Obligationen</b>	<b>1'087.3</b>	<b>1'045.3</b>						
Aktien Schweiz SMI Index	451.0	488.5	77.68	68.28	2.7%	2.4%	14.3%	2.3%
Aktien Schweiz SPI Plus	105.4	96.8	38.82	31.98	2.6%	2.2%	12.6%	2.2%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	872.3	908.9	205.22	153.08	1.1%	0.9%	-0.9%	8.0%
Aktien Global High Dividend	47.1	44.1	43.34	40.48	2.5%	2.5%	9.1%	7.5%
Globe Index	1'158.4	1'191.7	68.45	60.87	2.3%	2.3%	3.8%	12.8%
Globe Index Hedged CHF	691.2	675.4	27.74	24.40	2.2%	2.2%	0.1%	9.9%
America Index	117.0	120.1	36.95	32.90	1.8%	1.9%	5.9%	17.7%
Europe Index	152.9	142.2	22.72	20.83	3.4%	3.2%	-0.6%	0.4%
Pacific Index	65.2	75.2	10.01	8.21	2.7%	2.4%	-0.4%	9.0%
Israel Index	3.6	3.6	0.45	0.89	0.5%	1.2%	-11.7%	15.7%
America Small Mid Caps	355.1	345.9	12.95	18.46	0.6%	1.0%	2.6%	16.9%
Europe Small Mid Caps	86.1	88.6	64.58	82.41	1.2%	1.7%	-1.7%	8.4%
Global Small Mid Caps	26.7	26.2	10.87	14.22	0.5%	0.8%	1.4%	12.1%
Aktien Emerging Markets	163.9	180.2	22.46	19.83	2.2%	2.0%	-3.1%	0.8%
<b>Aktien</b>	<b>4'295.9</b>	<b>4'387.4</b>						
Immo Optima Schweiz	165.1	171.1	19.81	21.94	1.9%	2.1%	13.0%	-2.3%
Immo Invest Schweiz	628.1	571.3	1.76	2.16	0.8%	1.1%	4.9%	4.1%
Immobilien Schweiz Wohnen	209.2	183.8	3.56	2.69	3.1%	2.4%	3.8%	3.4%
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	274.6	274.2	9'906.58	10'642.66	3.6%	4.2%	5.9%	6.4%
Global REIT	24.1	19.0	47.80	36.65	3.2%	2.6%	16.8%	5.5%
Immobilien Global USD seit 12.2016	101.4	64.5	-2.81	-2.61	-0.3%	-0.3%	8.1%	7.8%
Immobilien Global Hedged CHF seit 12.2017	32.4	20.0	-3.01	-2.39	-0.3%	n/a	3.4%	n/a
<b>Immobilien</b>	<b>1'434.9</b>	<b>1'303.9</b>						
Insurance Linked Strategies USD	351.2	331.1	-0.46	-0.45	-0.4%	-0.4%	0.3%	4.5%
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	108.1	81.0	-0.42	-0.44	-0.4%	-0.4%	-5.3%	0.4%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>459.3</b>	<b>412.1</b>						
Mixta Optima 15	65.7	63.9	15.07	19.53	1.0%	1.4%	5.3%	0.4%
Mixta Optima 25	736.8	680.2	29.98	36.00	1.2%	1.5%	6.3%	1.3%
Mixta Optima 35	231.7	176.7	19.50	22.41	1.2%	1.4%	6.5%	1.8%
Mixta Optima 45	1.5	1.3	14.79	15.09	1.3%	1.3%	5.2%	2.0%
<b>Mixtavermögen</b>	<b>1'035.7</b>	<b>922.1</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>8'403.0</b>	<b>8'211.4</b>						
davon Doppelzählungen	431.4	405.1						
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'971.6</b>	<b>7'806.3</b>						

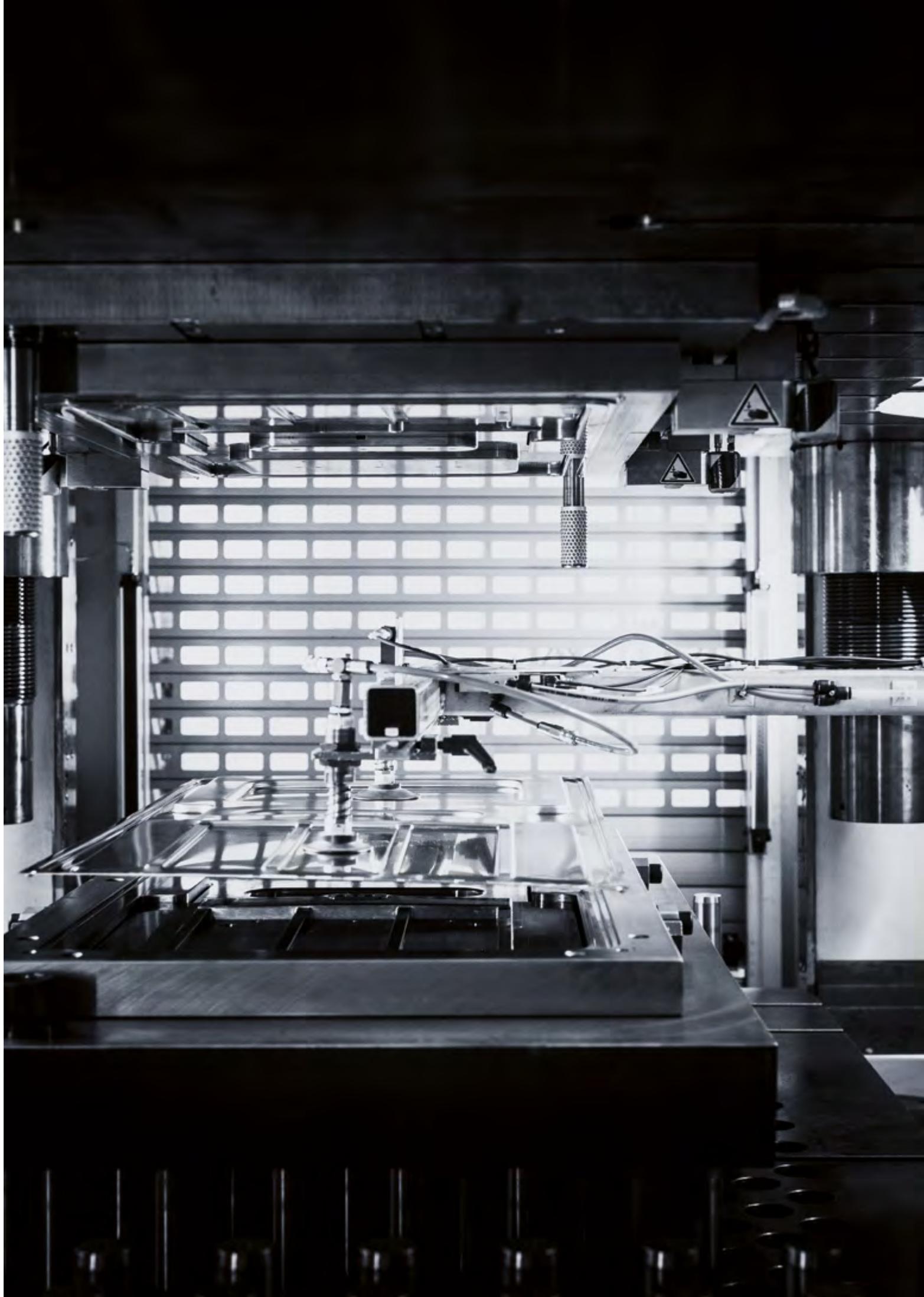
<sup>1</sup> jeweils teuerste Kategorie

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 %			
	30.09.2019	30.09.2018	01.10.18–30.09.2019		2019	2019	2019
Geldmarkt CHF	89.9	140.6	-50.7	-36.1%	-50.0	-1.5	0.8
<b>Geldmarkt</b>	<b>89.9</b>	<b>140.6</b>	<b>-50.7</b>	<b>-36.1%</b>	<b>-50</b>	<b>-1.5</b>	<b>0.8</b>
Obligationen Schweiz Index	184.4	164.4	20.0	12.2%	7.8	10.1	2.1
Obligationen Ausland CHF	52.7	49.1	3.6	7.3%	1.7	1.6	0.3
Governo Bond	76.5	74.0	2.5	3.4%	-4.0	5.1	1.4
Governo Bond Hedged CHF	33.5	5.6	27.9	498.2%	25.2	2.0	0.7
Governo Welt Fundamental	0.0	15.9	-15.9	-100.0%	-16.8	0.9	0.0
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	0.0	38.7	-38.7	-100.0%	-39.7	1.0	0.0
Obligationen Ausland	246.5	223.5	23.0	10.3%	7.8	9.9	5.3
Obligationen Ausland Hedged CHF	240.2	197.7	42.5	21.5%	25.6	11.7	5.2
Obligationen Emerging Markets	106.3	101.6	4.7	4.6%	-7.7	12.5	-0.1
Wandelobligationen Global Hedged CHF	147.0	174.4	-27.4	-15.7%	-24.0	-4.8	1.4
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.4	-0.2	-50.0%	0.0	-0.2	0.0
<b>Obligationen</b>	<b>1'087.3</b>	<b>1'045.3</b>	<b>42.0</b>	<b>4.0%</b>	<b>-24.1</b>	<b>49.8</b>	<b>16.3</b>
Aktien Schweiz SMI Index	451.0	488.5	-37.5	-7.7%	-94.0	45.4	11.1
Aktien Schweiz SPI Plus	105.4	96.8	8.6	8.9%	-3.1	9.2	2.5
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	872.3	908.9	-36.6	-4.0%	-27.8	-20.9	12.1
Aktien Global High Dividend	47.1	44.1	3.0	6.8%	-0.9	2.9	1.0
Globe Index	1'158.4	1'191.7	-33.3	-2.8%	-76.8	17.0	26.5
Globe Index Hedged CHF	691.2	675.4	15.8	2.3%	14.0	-14.3	16.1
America Index	117.0	120.1	-3.1	-2.6%	-9.2	3.9	2.2
Europe Index	152.9	142.2	10.7	7.5%	11.0	-5.6	5.3
Pacific Index	65.2	75.2	-10.0	-13.3%	-9.7	-2.1	1.8
Israel Index	3.6	3.6	0.0	0.0%	0.4	-0.5	0.1
America Small Mid Caps	355.1	345.9	9.2	2.7%	0.0	6.9	2.3
Europe Small Mid Caps	86.1	88.6	-2.5	-2.8%	-1.0	-2.7	1.2
Global Small Mid Caps	26.7	26.2	0.5	1.9%	0.1	0.2	0.2
Aktien Emerging Markets	163.9	180.2	-16.3	-9.0%	-10.2	-10.1	4.0
<b>Aktien</b>	<b>4'295.9</b>	<b>4'387.4</b>	<b>-91.5</b>	<b>-2.1%</b>	<b>-207.2</b>	<b>29.3</b>	<b>86.4</b>
Immo Optima Schweiz	165.1	171.1	-6.0	-3.5%	-24.0	15.1	2.9
Immo Invest Schweiz	628.1	571.3	56.8	9.9%	27.1	23.8	5.9
Immobilien Schweiz Wohnen seit 09.2014	209.2	183.8	25.4	13.8%	18.0	1.2	6.2
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	274.6	274.2	0.4	0.1%	-15.9	6.3	10.0
Global REIT	24.1	19.0	5.1	26.8%	2.1	2.3	0.7
Immobilien Global USD seit 12.2016	101.4	64.5	36.9	57.2%	30.8	6.2	-0.1
Immobilien Global Hedged CHF seit 12.2017	32.4	20.0	12.4	62.0%	11.7	0.9	-0.1
<b>Immobilien</b>	<b>1'434.9</b>	<b>1'303.9</b>	<b>131.0</b>	<b>10.0%</b>	<b>49.8</b>	<b>55.8</b>	<b>25.5</b>
Insurance Linked Strategies USD	351.2	331.1	20.1	6.1%	18.5	2.4	-0.8
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	108.1	81.0	27.1	33.5%	31.9	-4.5	-0.3
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>459.3</b>	<b>412.1</b>	<b>47.2</b>	<b>11.5%</b>	<b>50.4</b>	<b>-2.1</b>	<b>-1.1</b>
Mixta Optima 15	65.7	63.9	1.8	2.8%	-1.6	2.8	0.6
Mixta Optima 25	736.8	680.2	56.6	8.3%	12.8	34.7	9.1
Mixta Optima 35	231.7	176.7	55.0	31.1%	41.0	11.1	2.9
Mixta Optima 45	1.5	1.3	0.2	15.4%	0.2	0.1	-0.1
<b>Mixtavermögen</b>	<b>1'035.7</b>	<b>922.1</b>	<b>113.6</b>	<b>12.3%</b>	<b>52.4</b>	<b>48.7</b>	<b>12.5</b>
<b>Bruttovermögen</b>	<b>8'403.0</b>	<b>8'211.4</b>	<b>191.6</b>	<b>2.3%</b>	<b>-128.7</b>	<b>180.0</b>	<b>140.3</b>
davon Doppelzählungen	431.4	405.1	26.3	6.5%			
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'971.6</b>	<b>7'806.3</b>	<b>165.3</b>	<b>2.1%</b>			

## Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2019 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Geldmarkt CHF	89.9	140.6	137.2	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6
Obligationen Schweiz Index	184.4	164.4	208.3	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3
Obligationen Ausland CHF	52.7	49.1	60.4	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8
Governo Bond	76.5	74.0	74.8	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7
Governo Bond Hedged CHF	33.5	5.6	30.0	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0
Obligationen Ausland	246.5	223.5	174.9	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2
Obligationen Ausland Hedged CHF	240.2	197.7	192.1	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9
Obligationen Emerging Markets	106.3	101.6	122.2	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7	
Wandelobligationen Global Hedged CHF	147.0	174.4	165.1	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5
Obligationen Substitute CHF in Liquidation	0.2	0.4	0.5	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9
Aktien Schweiz SMI Index	451.0	488.5	488.0	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1
Aktien Schweiz SPI Plus	105.4	96.8	91.9	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	872.3	908.9	870.9	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1
Aktien Global High Dividend	47.1	44.1	39.6	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7		
Globe Index	1'158.4	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
Globe Index Hedged CHF	691.2	675.4	645.6	268.0	84.7					
America Index	117.0	120.1	109.4	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3
Europe Index	152.9	142.2	159.2	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6
Pacific Index	65.2	75.2	68.8	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3
Israel Index	3.6	3.6	3.3	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3
America Small Mid Caps	355.1	345.9	297.6	235.7	200.2	171.4	149.3			
Europe Small Mid Caps	86.1	88.6	82.7	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5
Global Small Mid Caps	26.7	26.2	24.7	12.2	8.7	5.5	4.4			
Aktien Emerging Markets	163.9	180.2	192.1	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5
Immo Optima Schweiz	165.1	171.1	183.9	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3
Immo Invest Schweiz	628.1	571.3	528.5	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1
Immobilien Schweiz Wohnen	209.2	183.8	150.0	126.9	85.1					
Immobilien Schweiz Fokus	274.6	274.2	257.6							
Global REIT	24.1	19.0	25.8	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8
Immobilien Global USD	101.4	64.5	56.9							
Immobilien Global Hedged CHF	32.4	20.0								
Insurance Linked Strategies USD	351.2	331.1	241.1	116.4						
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	108.1	81.0	40.6	22.6						
Mixta Optima 15	65.7	63.9	58.7	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2
Mixta Optima 25	736.8	680.2	631.9	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9
Mixta Optima 35	231.7	176.7	125.5	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6
Mixta Optima 45	1.5	1.3	0.7	0.3						

Die Lancierungsdaten der einzelnen Anlagegruppen finden sich in der Tabelle auf Seite 26 ff.



## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>GELDMARKT CHF I</b>	12.2006	-0.57	-0.41	0.04	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.84	-0.84	-0.41	
<b>OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I</b>	02.1967	7.11	2.18	2.62	
SBI Domestic AAA-BBB		7.29	2.39	2.89	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I</b>	11.1981	3.53	1.00	2.16	
SBI Foreign AAA-BBB		3.77	1.29	2.28	
<b>GOVERNO BOND I</b>	03.1990	9.06	1.71	1.33	
JPM Customised		9.93	2.36	1.91	
JPM Global Bond Index		10.98	2.96	1.60	
<b>GOVERNO BOND HEDGED CHF II</b>	04.2010	8.48	1.96	-	3.07
JPM Customised Hedged CHF		9.27	2.49	-	3.47
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND I</b>	02.1967	6.48	1.63	1.87	
ICE BofA/ML Customised		6.94	1.78	1.47	
JPM Global Bond Index		10.98	2.96	1.60	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I</b>	04.2010	7.53	2.08	-	3.07
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		8.08	2.33	-	3.27
<b>OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I</b>	01.2011	12.81	0.46	-	1.00
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		12.43	1.41	-	1.65
<b>WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I</b>	10.2008	-1.59	1.04	3.14	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		-1.28	1.02	3.47	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I</b>	02.1967	14.31	5.78	7.79	
SMI TR		14.60	6.12	8.22	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	01.2007	12.56	7.34	8.40	
SPI		13.19	7.06	8.40	
<b>AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I</b>	02.1984	-0.88	11.44	12.31	
SPI EXTRA		-1.00	10.00	9.46	
<b>AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND I</b>	01.2012	9.07	6.56	-	8.49
MSCI World ex CH net dividend reinvested		3.65	8.18	-	11.38
S&P Developed High Income net TR		1.51	4.72	-	8.42
<b>GLOBE INDEX I</b>	09.1993	3.79	8.38	8.72	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		3.65	8.18	8.61	
<b>GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>	06.2015	0.06	-	-	6.02
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		-0.10	-	-	5.80
<b>AMERICA INDEX I</b>	06.1996	5.91	10.78	11.68	
MSCI North America net dividend reinvested		5.65	10.44	11.43	
<b>EUROPE INDEX I</b>	06.1996	-0.59	2.91	3.70	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		-0.66	2.81	3.69	
<b>PACIFIC INDEX I</b>	06.1996	-0.42	5.75	4.87	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		-0.13	6.02	5.19	

<b>Volatilität</b> (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.09	0.17	0.21	
0.03	0.06	0.14	
3.32	3.43	3.06	
3.35	3.43	3.07	
1.56	1.66	1.78	
1.59	1.78	1.88	
4.27	7.21	7.72	
4.48	7.12	7.69	
4.33	6.63	8.53	
3.28	3.86	–	3.68
4.39	3.74	–	3.69
3.81	6.76	7.11	
3.80	6.89	7.29	
4.33	6.63	8.53	
2.39	3.03	–	3.15
2.43	3.03	–	3.11
7.91	10.31	–	9.96
7.46	9.79	–	9.22
4.34	4.83	5.16	
4.64	5.14	5.71	
12.85	11.99	11.10	
12.85	11.99	11.11	
12.10	11.22	10.60	
12.47	11.66	10.83	
14.78	13.74	12.45	
14.10	12.70	11.73	
10.43	10.50	–	9.45
14.68	13.20	–	11.43
9.98	12.48	–	10.95
14.28	13.19	12.37	
14.68	13.20	12.39	
12.78	–	–	11.62
13.19	–	–	11.66
17.13	13.78	13.00	
17.79	13.78	13.01	
14.67	14.34	14.54	
14.66	14.37	14.60	
13.39	12.60	11.88	
14.10	12.58	11.89	

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AMERICA SMALL MID CAPS II</b>	11.2012	2.57	10.48	–	12.99
Russell 2500 TR		–2.04	9.50	–	12.54
<b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>	04.1990	–1.72	9.95	10.89	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		–6.17	6.89	7.08	
<b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>	12.2012	1.44	8.95	–	11.57
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		–3.48	7.15	–	9.95
<b>AKTIEN EMERGING MARKETS I</b>	01.2006	–3.14	1.69	1.92	
MSCI Emerging Markets net Total Return		0.03	3.20	2.96	
<b>IMMO OPTIMA SCHWEIZ I</b>	01.2003	12.98	6.43	6.02	
SXI Real Estate Funds TR		13.00	6.41	6.04	
<b>IMMO INVEST SCHWEIZ I</b>	12.2006	4.92	5.91	5.77	
KGAST-Index		5.00	5.36	5.59	
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I</b>	09.2014	3.82	3.79	–	3.79
KGAST-Index		5.00	5.36	–	5.36
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III *</b>	10.2016	6.27	9.51	9.52	
KGAST-Index		5.00	5.36	5.59	
<b>GLOBAL REIT I **</b>	11.2017	16.83	–	–	10.08
GPR 250 World Net CHF		16.73	–	–	9.00
<b>IMMOBILIEN GLOBAL USD III</b>	12.2016	5.86	–	–	5.59
<b>IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III</b>	12.2017	3.42	–	–	4.55
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I</b>	11.2015	–1.78	–	–	1.93
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b>	02.2016	–5.32	–	–	–5.32
<b>MIXTA OPTIMA 15 I</b>	01.2005	5.31	3.02	3.53	
MO15 Customised		7.09	3.88	4.22	
<b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>	04.1990	6.29	4.37	4.59	
MO25 Customised		7.31	4.30	4.54	
BVG 25 (2000)		6.97	3.57	4.06	
<b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>	01.2005	6.45	4.55	4.87	
MO35 Customised		7.96	4.95	5.35	
<b>MIXTA OPTIMA 45 I</b>	12.2015	5.21	–	–	5.48
MO45 Customised		6.62	–	–	5.98

\* 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](http://www.istfunds.ch) publiziert.

<b>Volatilität</b> (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
17.27	16.21	–	14.86
19.64	16.54	–	15.13
15.48	14.41	14.09	
15.76	14.78	15.25	
13.53	13.46	–	12.40
14.53	13.94	–	12.84
12.67	12.90	13.56	
15.30	14.05	13.98	
8.62	7.66	6.85	
8.57	7.59	6.84	
1.57	1.15	1.06	
1.47	0.54	0.57	
1.33	1.36	–	1.36
1.47	0.54	–	0.54
2.74	5.31	4.77	
1.47	0.54	0.57	
10.85	–	–	10.84
11.29	–	–	11.01
n/a	–	–	n/a
n/a	–	–	n/a
2.00	–	–	2.27
2.49	–	–	2.38
1.92	2.60	2.41	
2.32	2.70	2.65	
3.12	3.99	3.50	
3.29	3.53	3.18	
3.24	3.65	3.45	
3.87	4.86	4.32	
4.39	4.77	4.37	
4.97	–	–	4.19
6.54	–	–	4.59

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			184'363'055	164'346'087		49'089'716
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	89'648'850	140'428'720			52'596'993	
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	82'464	75'420	9'931	16'109	65'373	18'252
Übrige Aktiven	133'721.43	120'784				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>89'865'035</b>	<b>140'624'925</b>	<b>184'372'986</b>	<b>164'362'196</b>	<b>52'662'366</b>	<b>49'107'968</b>
./. Verbindlichkeiten	-2'587	-3'567	-15'645	-12'078	-5'080	-3'571
<b>Nettovermögen</b>	<b>89'862'448</b>	<b>140'621'359</b>	<b>184'357'341</b>	<b>164'350'118</b>	<b>52'657'286</b>	<b>49'104'397</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	140'621'359	137'173'407	164'350'118	208'256'393	49'104'397	60'435'803
Zeichnungen	58'299'070	92'315'909	20'516'795	2'471'739	3'069'066	3'366'602
Rücknahmen	-108'314'422	-87'767'323	-12'730'168	-43'794'983	-1'367'566	-13'878'223
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-743'559	-1'100'635	12'220'597	-2'583'032	1'851'389	-819'785
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>89'862'448</b>	<b>140'621'359</b>	<b>184'357'341</b>	<b>164'350'118</b>	<b>52'657'286</b>	<b>49'104'397</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'246'131	1'208'763	110'257	138'208	33'268	40'416
Ausgegebene Ansprüche	517'539	817'799	13'404	1'687	2'100	2'255
Zurückgenommene Ansprüche	-963'007	-780'432	-8'277	-29'638	-928	-9'403
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>800'664</b>	<b>1'246'131</b>	<b>115'384</b>	<b>110'257</b>	<b>34'441</b>	<b>33'268</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	112.07	112.71	1'581.89	1'476.86	1'521.03	1'469.22
Kategorie II			1'599.47	1'492.07	1'528.42	1'475.32
Kategorie III	112.24	112.85	1'603.96	1'495.66	1'532.71	1'478.87
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
76'492'725	73'993'917	33'760'889	5'229'012		15'886'769		38'473'378
							0
	-22'033	-285'841	303'499				-194'929
22'935	25'210	11'353	20'743		51'004		383'437
	87		4				
<b>76'515'660</b>	<b>73'997'181</b>	<b>33'486'405</b>	<b>5'553'253</b>	<b>0</b>	<b>15'937'773</b>	<b>0</b>	<b>38'661'885</b>
-6'040	-5'427	-1'776	-356		-1'214		-3'234
<b>76'509'620</b>	<b>73'991'754</b>	<b>33'484'629</b>	<b>5'552'898</b>	<b>0</b>	<b>15'936'558</b>	<b>0</b>	<b>38'658'652</b>
73'991'754	74'843'631	5'552'898	29'975'854	15'936'558	14'073'252	38'658'652	38'353'629
5'690'382	346'283	25'245'794	5'405'244	967'646	2'182'231	3'641'830	1'270'567
-9'737'056	-288'012		-29'027'000	-17'761'310	-54'069	-43'262'523	
6'564'540	-910'147	2'685'936	-801'200	857'105	-264'856	962'041	-965'544
<b>76'509'620</b>	<b>73'991'754</b>	<b>33'484'629</b>	<b>5'552'898</b>	<b>0</b>	<b>15'936'558</b>	<b>0</b>	<b>38'658'652</b>
61'775	61'731	4'100	21'761	14'806	12'882	37'006	35'828
4'616	278	18'708	4'100	867	1'973	3'400	1'178
-7'910	-235		-21'761	<b>-15'673</b>	-49	<b>-40'406</b>	
<b>58'481</b>	<b>61'774</b>	<b>22'808</b>	<b>4'100</b>	<b>0</b>	<b>14'806</b>	<b>0</b>	<b>37'006</b>
1'284.38	1'177.70				1'067.88		
1'306.70	1'196.72	1'464.16					1'043.15
1'316.68	1'205.13	1'469.75	1'354.37		1'077.54		1'046.37

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	246'466'565	223'451'775	242'937'433	195'538'974		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					106'245'801	101'600'323
Derivative Finanzinstrumente			-3'154'106	2'105'713		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	20'097	26'986	447'549	40'197	72'024	43'114
Übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>246'486'663</b>	<b>223'478'761</b>	<b>240'230'876</b>	<b>197'684'885</b>	<b>106'317'824</b>	<b>101'643'437</b>
./. Verbindlichkeiten	-16'907	-13'845	-14'896	-10'495	-10'038	-8'072
<b>Nettovermögen</b>	<b>246'469'755</b>	<b>223'464'915</b>	<b>240'215'980</b>	<b>197'674'390</b>	<b>106'307'787</b>	<b>101'635'365</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	223'464'915	174'872'846	197'674'390	192'080'994	101'635'365	122'244'134
Zeichnungen	32'203'415	64'945'523	34'999'227	33'317'263	37'997'803	8'034'793
Rücknahmen	-24'375'498	-12'929'177	-9'404'940	-26'028'061	-45'710'223	-18'863'275
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	15'176'923	-3'424'276	16'947'303	-1'695'806	12'384'842	-9'780'287
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>246'469'755</b>	<b>223'464'915</b>	<b>240'215'980</b>	<b>197'674'390</b>	<b>106'307'787</b>	<b>101'635'365</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	211'278	163'982	170'655	164'394	1'044'839	1'155'150
Ausgegebene Ansprüche	29'944	59'451	29'836	28'401	362'012	76'365
Zurückgenommene Ansprüche	-22'736	-12'154	-7'933	-22'139	-438'993	-186'677
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>218'487</b>	<b>211'278</b>	<b>192'559</b>	<b>170'656</b>	<b>967'858</b>	<b>1'044'839</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'100.67	1'033.73	1'231.32	1'145.11	109.10	96.71
Kategorie II	1'122.04	1'052.21	1'244.31	1'155.44	109.73	97.18
Kategorie III	1'133.45	1'062.27	1'249.53	1'159.59	110.03	97.41
Kategorie G						

<b>WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)</b>		<b>OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)</b>	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
146'978'450	174'383'799		
		234'676	410'038
56'085	28'771	-381	-138
<b>147'034'534</b>	<b>174'412'570</b>	<b>234'295</b>	<b>409'899</b>
-12'512	-14'718		
<b>147'022'023</b>	<b>174'397'852</b>	<b>234'295</b>	<b>409'899</b>
174'397'852	165'062'625	409'899	456'587
4'886'264	14'470'338		
-28'902'399	-5'369'137		
-3'359'694	234'027	-175'605	-46'687
<b>147'022'023</b>	<b>174'397'852</b>	<b>234'295</b>	<b>409'899</b>
1'121'045	1'063'889	36'207	36'207
33'072	91'527		
-195'814	-34'370		
<b>958'304</b>	<b>1'121'046</b>	<b>36'207</b>	<b>36'207</b>
151.34	153.79		
152.82	155.08	6.47	11.32
153.71	155.88		

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz	450'764'010	485'491'820				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			105'369'256	96'792'557	872'219'136	908'859'001
Derivative Finanzinstrumente	11'780	56'050				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	-930'306	48'822	3'035	21'115	218'383	195'640
übrige Aktiven	1'163'784	2'911'347				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>451'009'268</b>	<b>488'508'039</b>	<b>105'372'291</b>	<b>96'813'672</b>	<b>872'437'519</b>	<b>909'054'640</b>
./. Verbindlichkeiten	-39'879	-38'084	-9'897	-8'198	-158'532	-149'997
<b>Nettovermögen</b>	<b>450'969'389</b>	<b>488'469'955</b>	<b>105'362'394</b>	<b>96'805'474</b>	<b>872'278'986</b>	<b>908'904'643</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	488'469'955	488'013'734	96'805'474	91'909'930	908'904'643	870'888'105
Zeichnungen	26'515'572	4'964'489	91'980	4'116'926	2'234'611	31'361'185
Rücknahmen	-120'541'586	-16'441'550	-3'243'080	-1'402'482	-30'020'254	-65'093'438
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	56'525'449	11'933'282	11'708'020	2'181'100	-8'840'014	71'748'792
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>450'969'389</b>	<b>488'469'955</b>	<b>105'362'394</b>	<b>96'805'474</b>	<b>872'278'986</b>	<b>908'904'643</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	162'900	166'901	62'951	61'137	49'008	50'838
Ausgegebene Ansprüche	8'852	1'770	57	2'751	149	1'819
Zurückgenommene Ansprüche	-40'328	-5'770	-2'217	-938	-1'829	-3'649
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>131'424</b>	<b>162'900</b>	<b>60'791</b>	<b>62'950</b>	<b>47'329</b>	<b>49'008</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	3'322.53	2'906.70	1'708.76	1'518.15	17'753.70	17'911.89
Kategorie II	3'401.53	2'974.31	1'712.63	1'520.35	18'133.14	18'270.76
Kategorie III	3'433.51	3'000.02	1'754.44	1'556.85	18'559.76	18'668.66
Kategorie G	3'453.22	3'014.95				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
		2'258'758	2'302'222	1'361'294	1'319'876
47'136'115	44'062'295	1'156'110'578	1'189'366'953	695'531'822	680'788'709
				-2'310'446	519'500
12'469	13'773	93'594	112'568	-3'366'050	-7'242'056
<b>47'148'585</b>	<b>44'076'068</b>	<b>1'158'462'929</b>	<b>1'191'781'743</b>	<b>691'216'620</b>	<b>675'386'028</b>
-4'881	-4'165	-34'818	-32'499	-8'733	-6'307
<b>47'143'704</b>	<b>44'071'904</b>	<b>1'158'428'111</b>	<b>1'191'749'244</b>	<b>691'207'886</b>	<b>675'379'721</b>
44'071'904	39'572'632	1'191'749'244	1'148'669'529	675'379'721	645'605'483
900'567	4'031'866	60'512'779	63'256'034	51'214'036	5'769'361
-1'799'121	-2'583'673	-137'313'778	-162'030'140	-37'190'748	-40'453'475
3'970'353	3'051'078	43'479'867	141'853'822	1'804'878	64'458'351
<b>47'143'704</b>	<b>44'071'904</b>	<b>1'158'428'111</b>	<b>1'191'749'244</b>	<b>691'207'886</b>	<b>675'379'721</b>
25'498	24'620	385'433	419'456	542'739	571'231
495	2'401	21'486	23'160	42'439	4'809
-1'015	-1'524	-46'366	-57'183	-29'935	-33'302
<b>24'978</b>	<b>25'498</b>	<b>360'553</b>	<b>385'433</b>	<b>555'242</b>	<b>542'738</b>
1'875.30	1'719.34	3'147.80	3'032.79		1'239.87
1'888.50	1'729.70	3'190.69	3'072.26	1'240.60	1'241.17
1'895.22	1'734.98	3'208.47	3'087.69		
		3'232.32	3'109.45	1'245.30	1'244.61

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	116'976'111	120'090'127	152'935'592	142'146'408	65'238'074	75'215'212
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'384	15'824	13'296	17'053	923	5'640
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>116'977'495</b>	<b>120'105'951</b>	<b>152'948'888</b>	<b>142'163'461</b>	<b>65'238'997</b>	<b>75'220'853</b>
./. Verbindlichkeiten	-2'939	-2'713	-6'407	-5'641	-1'375	-1'336
<b>Nettovermögen</b>	<b>116'974'557</b>	<b>120'103'238</b>	<b>152'942'482</b>	<b>142'157'820</b>	<b>65'237'621</b>	<b>75'219'516</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120'103'238	109'449'329	142'157'820	159'186'745	75'219'516	68'814'986
Zeichnungen	475'247		14'975'982	2'613'135	464'684	1'837'745
Rücknahmen	-9'734'795	-7'882'934	-4'007'538	-20'681'425	-10'231'617	-1'649'863
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'130'867	18'536'843	-183'782	1'039'366	-214'962	6'216'647
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>116'974'557</b>	<b>120'103'238</b>	<b>152'942'482</b>	<b>142'157'820</b>	<b>65'237'621</b>	<b>75'219'516</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	58'483	62'822	209'772	236'092	201'185	200'829
Ausgegebene Ansprüche	228		23'044	3'787	1'341	4'934
Zurückgenommene Ansprüche	-4'997	-4'339	-6'188	-30'107	-27'507	-4'578
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>53'714</b>	<b>58'483</b>	<b>226'627</b>	<b>209'772</b>	<b>175'019</b>	<b>201'185</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	2'127.09	2'008.40	660.94	664.83	364.37	365.91
Kategorie II	2'156.56	2'034.99	669.90	673.43	369.19	370.53
Kategorie III	2'181.92	2'057.80	677.58	680.77		
Kategorie G	2'186.59	2'061.41	679.01	681.96	374.17	375.17

**ISRAEL  
INDEX (ISI)**

30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
3'594'038	3'603'162
26'679	17'171
<b>3'620'717</b>	<b>3'622'591</b>
-604	-484
<b>3'620'113</b>	<b>3'622'107</b>
3'622'107	3'327'668
1'120'816	326'969
-666'362	-518'506
-456'448	485'975
<b>3'620'113</b>	<b>3'622'107</b>
40'223	42'748
13'164	3'960
-7'857	-6'485
<b>45'530</b>	<b>40'223</b>
79.51	90.05

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	355'070'109	345'861'189	86'116'970	88'611'730	20'127'587	19'703'697
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					6'539'858	6'303'990
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	47'925	18'857	11'102	16'439	52'076	191'014
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>355'118'034</b>	<b>345'880'047</b>	<b>86'128'072</b>	<b>88'628'169</b>	<b>26'719'522</b>	<b>26'198'701</b>
./. Verbindlichkeiten	-13'589	-11'484	-6'965	-7'176	-2'990	-3'513
<b>Nettovermögen</b>	<b>355'104'446</b>	<b>345'868'563</b>	<b>86'121'107</b>	<b>88'620'994</b>	<b>26'716'532</b>	<b>26'195'189</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	345'868'563	297'618'688	88'620'994	82'679'907	26'195'189	24'723'332
Zeichnungen	45'252			741'079	500'078	3'007'288
Rücknahmen		-1'970'756	-999'202	-1'847'677	-406'280	-4'670'516
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	9'190'631	50'220'631	-1'500'685	7'047'685	427'545	3'135'084
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>355'104'446</b>	<b>345'868'563</b>	<b>86'121'107</b>	<b>88'620'994</b>	<b>26'716'532</b>	<b>26'195'189</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	151'866	152'866	16'529	16'744	12'512	13'261
Ausgegebene Ansprüche	20			140	258	1'540
Zurückgenommene Ansprüche		-1'000	-200	-355	-196	-2'288
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>151'886</b>	<b>151'866</b>	<b>16'329</b>	<b>16'529</b>	<b>12'574</b>	<b>12'513</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			5'161.19	5'251.72	2'113.15	2'083.11
Kategorie II	2'322.36	2'264.28	5'249.60	5'339.00	2'117.37	2'086.22
Kategorie III			5'283.86	5'371.14	2'133.28	2'101.06
Kategorie G	2'338.95	2'278.29				

**AKTIEN EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
163'701'120	180'042'233
46'421	99'974
178'555	100'219
<b>163'926'096</b>	<b>180'242'426</b>
-14'662	-13'487
<b>163'911'434</b>	<b>180'228'939</b>
180'228'939	192'118'588
10'449'056	4'802'379
-20'626'195	-19'297'404
-6'140'366	2'605'375
<b>163'911'434</b>	<b>180'228'939</b>
177'844	191'288
10'784	4'735
-21'754	-18'179
<b>166'874</b>	<b>177'844</b>
967.14	998.53
981.69	1'012.84
984.26	1'015.08

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	<b>IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)</b>		<b>IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)</b>		<b>GLOBAL REIT (GR)</b>	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	155'921'267	169'619'310	614'885'849	582'575'009	24'056'445	18'971'084
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	8'986'413	420'314	20'488'849	1'033'404	693	5'746
übrige Aktiven	289'335	1'067'583		2'281		
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>165'197'014</b>	<b>171'107'206</b>	<b>635'374'698</b>	<b>583'610'694</b>	<b>24'057'138</b>	<b>18'976'830</b>
./. Verbindlichkeiten	-47'111	-38'520	-7'257'376	-12'351'869	-2'393	-1'744
<b>Nettovermögen</b>	<b>165'149'903</b>	<b>171'068'686</b>	<b>628'117'322</b>	<b>571'258'825</b>	<b>24'054'744</b>	<b>18'975'086</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	171'068'686	183'881'545	571'258'825	528'500'271	18'975'086	25'774'190
Zeichnungen	6'913'456	6'588'452	41'209'807	41'059'754	5'256'609	1'313'932
Rücknahmen	-30'949'413	-15'402'146	-14'055'293	-20'883'870	-3'209'725	-9'670'131
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'117'174	-3'999'164	29'703'983	22'582'669	3'032'774	1'562'745
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>165'149'903</b>	<b>171'068'686</b>	<b>628'117'322</b>	<b>571'258'825</b>	<b>24'054'744</b>	<b>18'975'086</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	164'320	172'910	2'671'229	2'575'966	12'358	17'780
Ausgegebene Ansprüche	6'794	6'244	189'782	196'235	3'119	890
Zurückgenommene Ansprüche	-30'791	-14'833	-65'431	-100'971	-2'091	-6'312
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>140'323</b>	<b>164'320</b>	<b>2'795'580</b>	<b>2'671'230</b>	<b>13'386</b>	<b>12'358</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'161.13	1'027.74	221.43	211.04	1'755.36	1'502.43
Kategorie II	1'174.76	1'038.96	223.02	212.34	1'786.88	1'528.18
Kategorie III	1'189.38	1'051.05	226.96	215.88	1'805.38	1'542.45
Kategorie G			227.99	216.61		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
100'028'043	64'533'878	32'367'941	19'979'522
203'362	635'185	87'676	1'071'175
1'237'711	222		
<b>101'469'116</b>	<b>65'169'285</b>	<b>32'455'617</b>	<b>21'050'696</b>
-85'035	-655'545	-28'505	-1'042'995
<b>101'384'081</b>	<b>64'513'740</b>	<b>32'427'112</b>	<b>20'007'701</b>
64'513'740	56'925'667	20'007'701	
30'832'630	15'993'283	11'682'990	19'579'762
	-12'665'329		
6'037'711	4'260'118	736'421	427'939
<b>101'384'081</b>	<b>64'513'740</b>	<b>32'427'112</b>	<b>20'007'701</b>
61'059	58'084	19'369	
27'729	15'525	10'980	19'369
	-12'550		
<b>88'787</b>	<b>61'059</b>	<b>30'349</b>	<b>19'369</b>
1'141.87	1'056.58	1'068.48	1'032.96

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	2'746'958			
Fertige Bauten (inkl. Land)	263'746'229	243'660'000	342'552'393	360'683'000
Wertvermehrende Baukosten	217'343		8'992'607	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	3'986'641	928'683	17'683'020	13'040'343
übrige Aktiven	599'885	2'065'115	1'380'840	2'267'745
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>271'297'055</b>	<b>246'653'798</b>	<b>370'608'860</b>	<b>375'991'088</b>
./. Latente Steuern	-3'172'572	-2'368'326	-19'723'671	-21'119'232
./. Hypothekarschulden	-57'153'500	-57'335'500	-73'172'500	-76'712'500
./. Rückstellungen		-12'217		
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'816'146	-3'138'582	-3'157'139	-3'960'695
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>-62'142'218</b>	<b>-62'854'625</b>	<b>-96'053'311</b>	<b>-101'792'427</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>209'154'837</b>	<b>183'799'173</b>	<b>274'555'550</b>	<b>274'198'661</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	183'799'173	149'978'057	274'198'661	257'647'442
Zeichnungen	18'000'000	28'200'004		
Rücknahmen				
Ausschüttung			-15'942'200	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	7'355'664	5'621'112	16'299'089	16'551'219
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>209'154'837</b>	<b>183'799'173</b>	<b>274'555'550</b>	<b>274'198'661</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'584'347	1'336'778	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	152'194	247'569		
Zurückgenommene Ansprüche				
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1'736'541</b>	<b>1'584'347</b>	<b>1'009</b>	<b>1'009</b>
<b>Inventarwert</b> (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	120.44	116.01		
Kategorie II				
Kategorie III			272'106.59	271'752.88
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	350'894'795	330'795'651	107'944'104	80'917'652
Anteile / Ansprüche an Immobilien				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	434'950	417'254	162'412	133'572
übrige Aktiven	830	1'077		
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>351'330'574</b>	<b>331'213'982</b>	<b>108'106'516</b>	<b>81'051'224</b>
./. Verbindlichkeiten	-138'388	-127'672	-50'211	-37'899
<b>Nettovermögen</b>	<b>351'192'187</b>	<b>331'086'310</b>	<b>108'056'305</b>	<b>81'013'325</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	331'086'310	241'079'706	81'013'325	40'593'735
Zeichnungen	18'489'227	76'074'738	31'851'338	45'036'063
Rücknahmen				-4'965'950
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'616'651	13'931'864	-4'808'358	349'478
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>351'192'187</b>	<b>331'086'310</b>	<b>108'056'305</b>	<b>81'013'325</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	3'086'587	2'353'586	794'999	400'674
Ausgegebene Ansprüche	172'495	733'002	323'013	443'582
Zurückgenommene Ansprüche				-49'256
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3'259'083</b>	<b>3'086'588</b>	<b>1'118'013</b>	<b>795'000</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	107.28	107.00	96.21	101.62
Kategorie II			96.62	101.90
Kategorie III	107.77	107.27	96.79	102.03
Kategorie G				

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	869'860	2'693'730	32'633'780	39'864'263	11'983'327	15'095'404
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	30'845'897	28'080'408	232'562'695	202'606'530	69'785'748	47'647'056
Obligationen in Fremdwährungen	8'304'790	8'089'252	84'745'006	76'881'402	26'886'859	17'058'277
Aktien Schweiz	5'681'361	5'388'765	116'613'678	99'485'690	44'847'609	32'127'735
Aktien Ausland	5'346'287	5'319'397	81'814'168	79'124'786	31'362'251	26'930'479
Immobilien Schweiz	14'318'682	14'144'798	153'775'455	141'744'884	36'218'484	27'155'623
Immobilien Ausland			34'199'566	33'377'031	10'172'697	8'239'990
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen</b>	<b>65'366'877</b>	<b>63'716'349</b>	<b>736'344'349</b>	<b>673'084'586</b>	<b>231'256'975</b>	<b>174'254'564</b>
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	315'896	161'657	470'763	7'126'469	415'256	2'473'722
Übrige Aktiven	12'280	18'506	25'880	17'821	17'910	31'445
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>65'695'052</b>	<b>63'896'512</b>	<b>736'840'992</b>	<b>680'228'875</b>	<b>231'690'141</b>	<b>176'759'732</b>
./. Verbindlichkeiten	-12'077	-11'178	-88'841	-74'269	-32'719	-23'179
<b>Nettovermögen</b>	<b>65'682'976</b>	<b>63'885'334</b>	<b>736'752'151</b>	<b>680'154'606</b>	<b>231'657'422</b>	<b>176'736'553</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63'885'334	58'667'680	680'154'606	631'936'959	176'736'553	125'478'893
Zeichnungen	15'317'913	12'718'290	93'416'967	123'115'222	83'586'037	67'141'825
Rücknahmen	-16'877'601	-7'675'076	-80'637'326	-83'990'111	-42'643'901	-19'247'612
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'357'329	174'440	43'817'903	9'092'537	13'978'732	3'363'447
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65'682'976</b>	<b>63'885'334</b>	<b>736'752'151</b>	<b>680'154'606</b>	<b>231'657'422</b>	<b>176'736'553</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	44'253	40'811	265'512	250'653	108'300	78'261
Ausgegebene Ansprüche	10'374	8'719	35'813	48'271	50'660	41'974
Zurückgenommene Ansprüche	-11'490	-5'277	-31'256	-33'413	-25'868	-11'935
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>43'137</b>	<b>44'253</b>	<b>270'069</b>	<b>265'511</b>	<b>133'091</b>	<b>108'300</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'515.77	1'439.32	2'670.13	2'512.21	1'722.55	1'618.14
Kategorie II	1'531.67	1'452.22	2'718.38	2'554.26	1'742.07	1'634.34
Kategorie III			2'741.28	2'574.48	1'748.03	1'639.11
Kategorie G						

<b>MIXTA</b>	
<b>OPTIMA 45 (MO45)*</b>	
30.09.2019	30.09.2018
CHF	CHF
47'536	50'184
44'896	
142'266	138'659
174'493	101'861
384'645	318'478
184'403	177'807
427'337	286'281
44'552	61'167
<b>1'450'128</b>	<b>1'134'439</b>
85'270	135'483
304	463
<b>1'535'702</b>	<b>1'270'385</b>
-16	-13
<b>1'535'685</b>	<b>1'270'372</b>
1'270'372	724'940
301'492	532'236
-121'127	
84'948	13'196
<b>1'535'685</b>	<b>1'270'372</b>
1'094	637
263	457
-100	
<b>1'257</b>	<b>1'094</b>
1'221.71	1'161.22

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien





## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			2'272'813	2'367'491		765'857
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'527'776	1'378'670			321'591	
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	221'686	455'400	-15'367	-2'639	-3'172	-801
<b>Total Erträge</b>	<b>1'749'462</b>	<b>1'834'070</b>	<b>2'257'446</b>	<b>2'364'853</b>	<b>318'419</b>	<b>765'057</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	4'644	3'194			894	
Verwaltungskosten	19'134	26'231	153'565	158'902	45'174	50'851
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	23'079	30'683	22'581	25'007	22'537	7'823
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	894'758	666'195	-5'896	-18'561	-1'142	-9'702
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>941'615</b>	<b>726'303</b>	<b>170'250</b>	<b>165'348</b>	<b>67'463</b>	<b>48'972</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>807'847</b>	<b>1'107'767</b>	<b>2'087'195</b>	<b>2'199'505</b>	<b>250'956</b>	<b>716'084</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'459'411	-1'463'353	-357'537	3'317'874	1'964'968	-287'360
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	606'121	115'305	36'996	-531'931	58'070	-18'991
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'045'444</b>	<b>-240'281</b>	<b>1'766'655</b>	<b>4'985'448</b>	<b>2'273'994</b>	<b>409'733</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	301'885	-860'354	10'453'943	-7'568'480	-422'605	-1'229'518
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-743'559</b>	<b>-1'100'635</b>	<b>12'220'597</b>	<b>-2'583'032</b>	<b>1'851'389</b>	<b>-819'785</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	807'847	1'107'767	2'087'195	2'199'505	250'956	716'084
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	807'847	1'107'767	2'087'195	2'199'505	250'956	716'084
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	0.99	0.87	16.67	18.55	6.13	20.28
Kategorie II			18.10	19.94	7.21	21.40
Kategorie III	1.01	0.89	18.77	20.59	7.84	22.05
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
1'619'878	1'680'964	707'287	500'338		473'674	19	1'133'189
	247						
-3'092	-84	-4'364	88'168	260	-1'496	1'459	-211
<b>1'616'786</b>	<b>1'681'128</b>	<b>702'922</b>	<b>588'506</b>	<b>260</b>	<b>472'178</b>	<b>1'478</b>	<b>1'132'979</b>
529	16	149	1'839				808
63'281	65'010	9'943	9'512	7'133	13'850	19'368	39'520
10'804	12'687	2'650	3'559	1'011	2'071	2'522	5'244
-5'146	-315		453'611	-7'884	-40	-20'412	
<b>69'468</b>	<b>77'398</b>	<b>12'741</b>	<b>468'522</b>	<b>260</b>	<b>15'880</b>	<b>1'478</b>	<b>45'572</b>
<b>1'547'318</b>	<b>1'603'730</b>	<b>690'181</b>	<b>119'984</b>	<b>0</b>	<b>456'298</b>	<b>0</b>	<b>1'087'407</b>
-391'858	-1'655'635	331'168	1'128'805	752'467	-470'812	624'709	-1'175'621
2'194	58	608'904	-120'615	104'638	91	337'333	-13'037
<b>1'157'653</b>	<b>-51'847</b>	<b>1'630'254</b>	<b>1'128'174</b>	<b>857'105</b>	<b>-14'423</b>	<b>962'041</b>	<b>-101'251</b>
5'406'887	-858'300	1'055'683	-1'929'374		-250'433		-864'293
<b>6'564'540</b>	<b>-910'147</b>	<b>2'685'936</b>	<b>-801'200</b>	<b>857'105</b>	<b>-264'856</b>	<b>962'041</b>	<b>-965'544</b>
1'547'318	1'603'730	690'181	119'984		456'298		1'087'407
1'547'318	1'603'730	690'181	119'984		456'298		1'087'407
24.35	23.96				29.13		
26.28	25.82	30.08					29.10
27.24	26.74	30.34	29.26		31.05		29.71

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	5'497'540	6'132'730	5'410'663	5'441'058		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						40'000
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-20'045	-17'007	3'032	-10'208	-22'428	-1'481
<b>Total Erträge</b>	<b>5'477'496</b>	<b>6'115'723</b>	<b>5'413'695</b>	<b>5'430'851</b>	<b>-22'428</b>	<b>38'519</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	102	137	2'849	2'501	2'057	631
Verwaltungskosten	168'892	167'473	138'168	113'033	86'484	97'600
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	33'442	35'728	31'711	31'938	38'005	41'050
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-17'302	-11'183	4'204	84'431	-29'759	-12'492
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>185'134</b>	<b>192'155</b>	<b>176'932</b>	<b>231'903</b>	<b>96'788</b>	<b>126'788</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5'292'361</b>	<b>5'923'568</b>	<b>5'236'763</b>	<b>5'198'948</b>	<b>-119'216</b>	<b>-88'270</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'647'828	-4'942'967	3'815'469	-3'597'372	1'227'494	644'873
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	178'078	16'520	-167'611	76'745	-207'854	-65'418
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'822'611</b>	<b>997'121</b>	<b>8'884'621</b>	<b>1'678'320</b>	<b>900'425</b>	<b>491'185</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'354'312	-4'421'397	8'062'682	-3'374'126	11'484'417	-10'271'473
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15'176'923</b>	<b>-3'424'276</b>	<b>16'947'303</b>	<b>-1'695'806</b>	<b>12'384'842</b>	<b>-9'780'287</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'292'361	5'923'568	5'236'763	5'198'948	-119'216	-88'270
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	5'292'361	5'923'568	5'236'763	5'198'948	-119'216	-88'270
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	21.71	25.51	24.63	27.91	-0.22	-0.18
Kategorie II	23.78	27.58	26.69	29.90	-0.14	-0.10
Kategorie III	24.68	28.49	27.52	30.71	-0.10	-0.06
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
1'566'662	3'750'995		
-3'233	-8'362		
<b>1'563'429</b>	<b>3'742'633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
138'014	179'901		
19'856	23'230	243	268
4'094	-7'273		
<b>161'964</b>	<b>195'858</b>	<b>243</b>	<b>268</b>
<b>1'401'465</b>	<b>3'546'774</b>	<b>-243</b>	<b>-268</b>
-27'587	-3'147'122		
-51'305	6'082		
<b>1'322'573</b>	<b>405'734</b>	<b>-243</b>	<b>-268</b>
-4'682'267	-171'707	-175'362	-46'419
<b>-3'359'694</b>	<b>234'027</b>	<b>-175'605</b>	<b>-46'687</b>
1'401'465	3'546'774	-243	-268
1'401'465	3'546'774	-243	-268
1.18	2.80		
1.40	3.06	-0.01	-0.01
1.50	3.23		

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz	11'946'676	13'259'809				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			2'590'562	2'231'708	13'922'305	11'945'754
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	387'044	42'549	-105	-1'605	-2'642	-18'279
<b>Total Erträge</b>	<b>12'333'719</b>	<b>13'302'357</b>	<b>2'590'457</b>	<b>2'230'103</b>	<b>13'919'663</b>	<b>11'927'475</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'236	1'373			510	216
Verwaltungskosten	246'562	277'433	100'736	97'733	1'727'502	1'884'827
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	235'558	247'693	12'688	12'585	86'853	97'042
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	756'976	216'626	-2'344	-215	-28'867	-61'125
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'240'333</b>	<b>743'125</b>	<b>111'079</b>	<b>110'103</b>	<b>1'785'998</b>	<b>1'920'961</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>11'093'387</b>	<b>12'559'233</b>	<b>2'479'377</b>	<b>2'120'001</b>	<b>12'133'665</b>	<b>10'006'515</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'674'673	10'812'271	-1'904'988	-1'887'982	1'709'071	25'151'677
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-3'005'144	-129'103	-6'015	13'662	-200'913	-436'714
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>35'762'916</b>	<b>23'242'400</b>	<b>568'374</b>	<b>245'680</b>	<b>13'641'823</b>	<b>34'721'478</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20'762'533	-11'309'119	11'139'645	1'935'420	-22'481'837	37'027'314
<b>Gesamterfolg</b>	<b>56'525'449</b>	<b>11'933'282</b>	<b>11'708'020</b>	<b>2'181'100</b>	<b>-8'840'014</b>	<b>71'748'792</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'093'387	12'559'233	2'479'377	2'120'001	12'133'665	10'006'515
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'093'387	12'559'233	2'479'377	2'120'001	12'133'665	10'006'515
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	77.68	68.28	38.82	31.98	205.22	153.08
Kategorie II	81.08	74.16	40.17	33.21	231.68	179.51
Kategorie III	84.18	76.96	41.80	34.62	266.59	214.55
Kategorie G	87.02	79.49				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
		10'028	20'746	4'229	9'914
1'185'780	1'140'102	27'070'378	25'625'253	15'943'750	14'380'204
-717	-1'984	28'113	40'594	221'117	-3'958
<b>1'185'064</b>	<b>1'138'118</b>	<b>27'108'519</b>	<b>25'686'593</b>	<b>16'169'096</b>	<b>14'386'161</b>
		3'319	4'706	1'969	2'781
51'664	50'453	409'595	426'216	90'300	76'385
5'780	5'823	1'813	5'525	4'041	2'968
-2'352	6'613	221'497	12'191	5'572	9'306
<b>55'091</b>	<b>62'890</b>	<b>636'224</b>	<b>448'637</b>	<b>101'881</b>	<b>91'439</b>
<b>1'129'973</b>	<b>1'075'228</b>	<b>26'472'295</b>	<b>25'237'955</b>	<b>16'067'214</b>	<b>14'294'722</b>
-665'305	-465'520	25'488'924	37'125'103	-19'130'551	-11'186'506
3'468	13'373	-1'875'264	-1'365'722	258'023	137'143
<b>468'136</b>	<b>623'080</b>	<b>50'085'955</b>	<b>60'997'336</b>	<b>-2'805'313</b>	<b>3'245'358</b>
3'502'218	2'427'998	-6'606'088	80'856'486	4'610'191	61'212'993
<b>3'970'353</b>	<b>3'051'078</b>	<b>43'479'867</b>	<b>141'853'822</b>	<b>1'804'878</b>	<b>64'458'351</b>
1'129'973	1'075'228	26'472'295	25'237'955	16'067'214	14'294'722
1'129'973	1'075'228	26'472'295	25'237'955	16'067'214	14'294'722
43.34	40.48	68.45	60.87		24.40
45.41	42.40	71.19	63.41	27.74	25.14
46.46	43.37	73.26	65.35		
		74.97	66.93	29.06	26.42

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'200'196	2'137'572	5'484'159	4'706'141	2'137'628	1'801'166
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-347		-869	-56	-167	-985
<b>Total Erträge</b>	<b>2'199'849</b>	<b>2'137'572</b>	<b>5'483'289</b>	<b>4'706'085</b>	<b>2'137'461</b>	<b>1'800'181</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	33'879	34'534	75'370	78'363	16'942	17'069
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	475	665	713	1'524	131	226
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'679	-1'488	-2'419	28'503	247'825	-234
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>32'676</b>	<b>33'711</b>	<b>73'664</b>	<b>108'390</b>	<b>264'897</b>	<b>17'061</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'167'173</b>	<b>2'103'861</b>	<b>5'409'625</b>	<b>4'597'696</b>	<b>1'872'564</b>	<b>1'783'120</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'154'315	1'039'865	-4'949'288	-687'517	397'403	-1'419'154
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-103'810	-61'695	-4'251	-137'815	205'999	5'061
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'217'678</b>	<b>3'082'031</b>	<b>456'086</b>	<b>3'772'364</b>	<b>2'475'965</b>	<b>369'027</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'913'189	15'454'812	-639'868	-2'732'998	-2'690'927	5'847'620
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'130'867</b>	<b>18'536'843</b>	<b>-183'782</b>	<b>1'039'366</b>	<b>-214'962</b>	<b>6'216'647</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'167'173	2'103'861	5'409'625	4'597'696	1'872'564	1'783'120
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'167'173	2'103'861	5'409'625	4'597'696	1'872'564	1'783'120
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	36.95	32.90	22.72	20.83	10.01	8.21
Kategorie II	38.68	34.47	23.42	21.51	10.36	8.53
Kategorie III	40.26	35.90	24.05	22.12		
Kategorie G	41.13	36.69	24.35	22.42	10.83	8.98

**ISRAEL  
INDEX (ISI)**

30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
26'519	41'307
2'178	2'010
<b>28'697</b>	<b>43'317</b>
392	38
1'424	1'315
5'627	4'376
888	1'965
<b>8'332</b>	<b>7'695</b>
<b>20'365</b>	<b>35'622</b>
-64'193	-78'187
-17'308	-251
<b>-61'135</b>	<b>-42'816</b>
-395'312	528'792
<b>-456'448</b>	<b>485'975</b>
20'365	35'622
20'365	35'622
0.45	0.89

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'440'890	3'289'500	1'233'809	1'645'258	179'187	266'406
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					8'550	9'521
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	118			-496	-140	-824
<b>Total Erträge</b>	<b>2'441'008</b>	<b>3'289'500</b>	<b>1'233'809</b>	<b>1'644'762</b>	<b>187'597</b>	<b>275'103</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen					455	305
Verwaltungskosten	118'762	108'593	71'910	88'182	29'325	40'530
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	43'175	43'154	10'821	12'025	5'342	5'956
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		-5	-536	-2'606	-165	20'874
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>161'937</b>	<b>151'741</b>	<b>82'195</b>	<b>97'601</b>	<b>34'957</b>	<b>67'664</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'279'071</b>	<b>3'137'759</b>	<b>1'151'614</b>	<b>1'547'161</b>	<b>152'641</b>	<b>207'439</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'353'540	-2'446'396	-784'523	-774'435	-88'142	836'373
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-151		-342	-2'200	-13	6'869
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-74'620</b>	<b>691'363</b>	<b>366'749</b>	<b>770'526</b>	<b>64'486</b>	<b>1'050'681</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'265'251	49'529'268	-1'867'434	6'277'160	363'059	2'084'403
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9'190'631</b>	<b>50'220'631</b>	<b>-1'500'685</b>	<b>7'047'685</b>	<b>427'545</b>	<b>3'135'084</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'279'071	3'137'759	1'151'614	1'547'161	152'641	207'439
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'279'071	3'137'759	1'151'614	1'547'161	152'641	207'439
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			64.58	82.41	10.87	14.22
Kategorie II	12.95	18.46	68.21	89.10	11.90	16.27
Kategorie III			71.21	94.98	12.80	17.60
Kategorie G	15.13	20.80				

**AKTIEN EMERGING  
MARKETS (EMMA)**

30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
3'409'828	3'454'187
537'284	472'830
222'311	86'703
<b>4'169'422</b>	<b>4'013'720</b>
256	267
119'018	136'190
55'669	66'394
41'181	59'122
<b>216'124</b>	<b>261'974</b>
<b>3'953'299</b>	<b>3'751'746</b>
827'317	3'284'893
42'697	-25'806
<b>4'823'312</b>	<b>7'010'834</b>
-10'963'678	-4'405'459
<b>-6'140'366</b>	<b>2'605'375</b>
3'953'299	3'751'746
3'953'299	3'751'746
22.46	19.83
23.48	20.84
23.93	21.30

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	3'702'557	4'518'391	7'429'459	7'941'388	712'425	504'715
Ertrag aus Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		830	51'857	12'766		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	69'721	90'049	113'722	223'170	-1'180	-140
<b>Total Erträge</b>	<b>3'772'278</b>	<b>4'609'270</b>	<b>7'595'038</b>	<b>8'177'324</b>	<b>711'245</b>	<b>504'575</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	29'673	4'908	29'403	4'002		
Verwaltungskosten	249'647	300'459	948'674	853'283	23'079	30'776
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	298'809	241'152	661'847	592'648	2'653	3'214
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	236'170	237'424	51'008	66'145	-588	-14'236
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>814'299</b>	<b>783'943</b>	<b>1'690'932</b>	<b>1'516'079</b>	<b>25'144</b>	<b>19'754</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'957'980</b>	<b>3'825'328</b>	<b>5'904'106</b>	<b>6'661'245</b>	<b>686'101</b>	<b>484'821</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'072'890	3'943'360	4'850'608	1'498'169	-656'932	558'540
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-705'608	-101'713	49'022	37'502	-6'117	476
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>14'325'262</b>	<b>7'666'974</b>	<b>10'803'736</b>	<b>8'196'917</b>	<b>23'052</b>	<b>1'043'837</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'791'912	-11'666'138	18'900'247	14'385'752	3'009'722	518'908
<b>Gesamterfolg</b>	<b>18'117'174</b>	<b>-3'999'164</b>	<b>29'703'983</b>	<b>22'582'669</b>	<b>3'032'774</b>	<b>1'562'745</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'957'980	3'825'328	5'904'106	6'661'245	686'101	484'821
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'957'980	3'825'328	5'904'106	6'661'245	686'101	484'821
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	19.81	21.94	1.76	2.16	47.80	36.65
Kategorie II	20.92	23.01	1.99	2.38	49.98	38.31
Kategorie III	22.07	24.33	2.25	2.62	52.15	39.96
Kategorie G			2.51	2.87		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
	633		
5'808			
-41'946	-19'681	-15'895	-6'878
<b>-36'138</b>	<b>-19'048</b>	<b>-15'895</b>	<b>-6'878</b>
6'280		2'717	483
181'466	128'966	58'653	27'921
25'595	19'265	14'023	10'928
	-7'741		
<b>213'341</b>	<b>140'490</b>	<b>75'392</b>	<b>39'332</b>
<b>-249'478</b>	<b>-159'538</b>	<b>-91'287</b>	<b>-46'210</b>
419'596	405'504		
60'929	71'274		
<b>231'047</b>	<b>317'240</b>	<b>-91'287</b>	<b>-46'210</b>
5'806'664	3'942'878	827'708	474'149
<b>6'037'711</b>	<b>4'260'118</b>	<b>736'421</b>	<b>427'939</b>
-249'478	-159'538	-91'287	-46'210
-249'478	-159'538	-91'287	-46'210
-2.81	-2.61	-3.01	-2.39

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
SollMietertrag (netto)	10'527'990	9'577'151	17'037'885	17'916'789
./. Minderertrag Leerstand	-669'709	-855'171	-140'407	-329'052
./. Inkassoverluste	-24'420	-79'080	-24'858	11'059
Diverser Ertrag			12'814	
<b>Total Liegenschaftenertrag</b>	<b>9'833'862</b>	<b>8'642'900</b>	<b>16'885'435</b>	<b>17'598'796</b>
Instandhaltung	-544'299	-529'896	-874'333	-1'036'386
Instandsetzung	-36'871		-457'298	34'222
<b>Total Unterhalt Immobilien</b>	<b>-581'170</b>	<b>-529'896</b>	<b>-1'331'630</b>	<b>-1'002'164</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-1'781	-201	-1'338'998	-1'444'480
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-245'587	-275'676	-166'265	-32'755
Forderungsverluste	-49'077	-17'383	-756	-53'691
Versicherungen	-50'085	-59'251	-180'149	-179'523
Bewirtschaftungshonorare	-385'255	-334'571	-769'018	-886'899
Vermietungs- und Insertionskosten	-38'952	-47'565	-25'159	-28'988
Steuern und Abgaben	-31'507	-17'501	-501'951	-474'144
Abschreibungen Maschinen und Mobiliar				
Übriger Betriebsaufwand	-12'370	-44'872	-48'508	-61'768
<b>Total Operativer Aufwand</b>	<b>-814'615</b>	<b>-797'020</b>	<b>-3'030'804</b>	<b>-3'162'248</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>8'438'077</b>	<b>7'315'984</b>	<b>12'523'000</b>	<b>13'434'384</b>
Aktivzinsen				
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	1'548			
<b>Total sonstige Erträge</b>	<b>1'548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hypothekarzinsen	-1'804'957	-1'828'104	-1'837'055	-2'028'898
Sonstige Passivzinsen	-9'715	-8'063	-40'926	-77'944
Baurechtszinsen				
<b>Total Finanzierungsaufwand</b>	<b>-1'814'672</b>	<b>-1'836'167</b>	<b>-1'877'981</b>	<b>-2'106'842</b>
Verwaltungskosten	-313'960	-274'201	-256'322	-239'385
Managementgebühr	-499'795	-853'668	-222'935	-265'983
Schätzungsaufwand	-35'116	-32'860	-36'941	-38'989
Revisionsaufwand	-2'477	-2'362	0	19'440
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-1'109	-29'638	-3'488	-1'630
Übriger Verwaltungsaufwand	-81'462	-29'797	-129'597	-62'554
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-933'919</b>	<b>-1'222'526</b>	<b>-649'283</b>	<b>-589'101</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	490'505			
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen				
<b>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</b>	<b>490'505</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'181'539</b>	<b>4'257'291</b>	<b>9'995'736</b>	<b>10'738'441</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste			7'790'373	
<b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>6'181'539</b>	<b>4'257'291</b>	<b>17'786'109</b>	<b>10'738'441</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'174'125	2'790'404	-1'487'020	4'698'552
./. Veränderung latente Steuern	-1'426'583	-1'426'583	1'114'226	1'114'226
<b>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1'363'821</b>	<b>1'363'821</b>	<b>5'812'778</b>	<b>5'812'778</b>
<b>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>7'355'665</b>	<b>5'621'112</b>	<b>16'299'089</b>	<b>16'551'219</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'181'539	4'257'291	9'995'736	10'738'441
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	6'181'539	4'257'291	9'995'736	10'738'441
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I	3.56	2.69	9'906.58	10'642.66

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds		3'167		
Ertrag aus Immobilien				
Ertrag aus Bankzinsen	4'516			
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-25'413	-50'881	-24'963	-61'250
<b>Total Erträge</b>	<b>-20'898</b>	<b>-47'714</b>	<b>-24'963</b>	<b>-61'250</b>
<b>abzüglich</b>				
Passivzinsen			542	281
Verwaltungskosten	520'346	462'569	197'191	134'673
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung				
Sonstige Aufwendungen	280'977	257'487	82'459	52'349
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme				-16'220
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>801'323</b>	<b>720'056</b>	<b>280'192</b>	<b>171'082</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-822'221</b>	<b>-767'769</b>	<b>-305'155</b>	<b>-232'332</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37'066	10'223		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	2'012	135		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-783'142</b>	<b>-757'411</b>	<b>-305'155</b>	<b>-232'332</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'399'793	14'689'276	-4'503'203	581'810
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'616'651</b>	<b>13'931'864</b>	<b>-4'808'358</b>	<b>349'478</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-822'221	-767'769	-305'155	-232'332
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-822'221	-767'769	-305'155	-232'332
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	-0.46	-0.45	-0.42	-0.44
Kategorie II			-0.28	-0.29
Kategorie III	-0.25	-0.24	-0.23	-0.24
Kategorie G				

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	24'466	14'802	356'971	251'148	144'290	42'094
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	263'473	460'652	1'913'280	3'164'382	511'887	744'326
Obligationen in Fremdwährungen	128'432	151'538	956'737	1'562'037	234'250	259'848
Aktien Schweiz	138'259	124'310	2'613'617	2'080'141	896'661	592'440
Aktien Ausland	116'094	114'660	1'646'523	1'605'928	667'322	538'574
Immobilien Schweiz	164'587	173'540	1'735'528	1'901'147	379'821	261'093
Immobilien Ausland			1'013'941	888'041	301'598	195'592
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>835'311</b>	<b>1'039'501</b>	<b>10'236'597</b>	<b>11'452'823</b>	<b>3'135'828</b>	<b>2'633'966</b>
Bankzinsen	341		2'604	2'828	1'280	588
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	8'259	9'369	113'994	123'611	92'421	51'804
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	21'822	16'187	177'147	248'832	134'690	249'615
<b>Total Erträge</b>	<b>865'733</b>	<b>1'065'057</b>	<b>10'530'342</b>	<b>11'828'095</b>	<b>3'364'219</b>	<b>2'935'974</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	5'537	8'064	10'431	6'486	14'458	8'323
Verwaltungskosten	114'268	113'400	676'736	646'114	252'364	178'722
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	35'246	30'985	369'746	337'877	111'554	71'556
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	15'827	13'286	134'460	89'924	83'094	29'125
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>170'877</b>	<b>165'735</b>	<b>1'191'373</b>	<b>1'080'401</b>	<b>461'471</b>	<b>287'727</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>694'856</b>	<b>899'322</b>	<b>9'338'969</b>	<b>10'747'694</b>	<b>2'902'749</b>	<b>2'648'247</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-682'306	-1'112'709	-5'798'815	-9'561'136	-2'154'482	-432'474
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	6'221	-31'114	-25'455	-164'387	-155'735	554'829
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18'770</b>	<b>-244'500</b>	<b>3'514'700</b>	<b>1'022'170</b>	<b>592'531</b>	<b>2'770'602</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'338'559	418'940	40'303'204	8'070'366	13'386'201	592'845
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'357'329</b>	<b>174'440</b>	<b>43'817'903</b>	<b>9'092'537</b>	<b>13'978'732</b>	<b>3'363'447</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	694'856	899'322	9'338'969	10'747'694	2'902'749	2'648'247
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	694'856	899'322	9'338'969	10'747'694	2'902'749	2'648'247
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	15.07	19.53	29.98	36.00	19.50	22.41
Kategorie II	17.47	21.88	33.93	39.95	21.89	24.73
Kategorie III			35.54	41.54	22.81	25.62
Kategorie G						

<b>MIXTA</b>	
<b>OPTIMA 45 (MO45)*</b>	
30.09.2019	30.09.2018
CHF	CHF
-17	
888	1'677
592	265
7'590	5'994
3'569	2'989
3'934	3'232
1'920	1'010
<b>18'476</b>	<b>15'167</b>
885	479
532	1'216
<b>19'894</b>	<b>16'862</b>
405	130
300	220
597	0
<b>1'302</b>	<b>350</b>
<b>18'592</b>	<b>16'512</b>
-18'198	-7'100
1'621	-3'193
<b>2'015</b>	<b>6'219</b>
82'933	6'977
<b>84'948</b>	<b>13'196</b>
18'592	16'512
18'592	16'512
14.79	15.09

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2019 vor Verwendung des Gewinns

<b>Aktiven</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Kasse	2'233	492	Transitorische Passiven	2'448'020	2'173'708
Banken / Post	3'333'767	2'366'514	Rückstellungen	3'370'000	2'000'000
Wertschriften	45'112'707	41'215'408	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	2'244'417	1'713'818	Zweckgebundene Reserve	41'020'046	39'150'046
			Vortrag	2'477	6'207
			Ertragsüberschuss	3'752'581	1'866'271
<b>Total Aktiven</b>	<b>50'693'124</b>	<b>45'296'231</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>50'693'124</b>	<b>45'296'231</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2018–30.09.2019

<b>Aufwand</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Allgemeine Verwaltung	8'352'764	7'310'507	<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>		
Marketing und Werbung	376'458	374'127	Obligationen Schweiz Index	82'979	87'912
Revisionsstelle	155'526	158'797	Obligationen Ausland CHF	25'582	27'937
Aufsichtsbehörde	145'192	166'962	Governo Bond	27'340	27'998
			Governo Bond Hedged CHF	4'988	4'907
			Governo Welt Fundamental	3'245	6'773
			Governo Welt Fundamental Hedged CHF	7'153	15'582
			Obligationen Ausland	86'586	82'205
			Obligationen Ausland Hedged CHF	77'564	65'020
			Obligationen Emerging Markets	47'075	51'233
			Wandelobligationen Global Hedged CHF	66'882	75'273
			Aktien Schweiz SMI Index	154'056	162'741
			Aktien Schweiz SPI Plus	45'592	44'134
			Aktien Schweiz Ergänzungswerte	357'931	392'820
			Aktien Global High Dividend	21'556	21'117
			Globe Index	275'689	284'796
			Globe Index Hedged CHF	34'094	29'049
			America Index	20'438	20'829
			Europe Index	53'948	54'041
			Pacific Index	8'843	8'914
			Israel Index	1'424	1'315
			America Small Mid Caps	70'655	68'093
			Europe Small Mid Caps	34'721	37'111
			Global Small Mid Caps	12'410	14'453
			Aktien Emerging Markets	69'413	80'911
			Immo Optima Schweiz	80'404	90'105
			Immo Invest Schweiz	311'958	282'470
			Global REIT*	8'729	10'130
			Immobilien Schweiz Wohnen	313'810	264'104
			Immobilien Schweiz Fokus	256'322	240'683
			Immobilien Global USD	31'354	25'714
			Immobilien Global Hedged CHF	10'200	4'864
			Insurance Linked Strategies USD	70'329	62'141
			Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	35'558	25'114
			Mixta Optima 15	41'667	40'930
			Mixta Optima 25	298'951	282'842
			Mixta Optima 35	104'247	68'210
			<b>Total Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>3'153'692</b>	<b>3'062'472</b>
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	7'217'137	6'280'499
			Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-19'710	-2'488
Ertragsüberschuss	3'752'581	1'866'271	Kurserfolge auf eigene Anlagen	2'431'402	536'180
<b>Total Aufwand</b>	<b>12'782'521</b>	<b>9'876'664</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>12'782'521</b>	<b>9'876'664</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 9'029'940 gegenüber CHF 8'010'393 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 13% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Aufgrund des zusätzlichen Personals für die Verwaltung der Anlagegruppen sowie höheren Rechtsberatungskosten zur Stärkung der Compliance fielen die allgemeinen Verwaltungskosten höher aus als im Vorjahr.

Des Weiteren wurde im Geschäftsjahr die Rückstellung für die Leistungsverpflichtungen im Zusammenhang mit dem Pensionskassenwechsel von der Bafidia Pensionskasse zur PKG um CHF 1.37 Mio. auf insgesamt CHF 3.37 Mio. angehoben. Aufgrund der höheren verwalteten Vermögen und einer Verlagerung von den indexierten zu den aktiv verwalteten Anlagegruppen war sowohl bei den Vertriebs- und Verwaltungskosten als auch

bei den Erträgen für die intern verwalteten Anlagegruppen ein Anstieg zu verzeichnen. Weiter leisteten die Kurserfolge auf den eigenen Anlagen bedingt durch die Marktentwicklung einen wesentlichen Beitrag zum positiven Gesamtergebnis.

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2017<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>36'860'046</b>	<b>2'296'206</b>	<b>39'256'252</b>
Zuweisung		2'290'000	-2'290'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2017/2018)			1'866'271	1'866'271
<b>Stand 30.09.2018<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>39'150'046</b>	<b>1'872'477</b>	<b>41'122'523</b>
Zuweisung		1'870'000	-1'870'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2018/2019)			3'752'581	3'752'581
<b>Stand 30.09.2019<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>41'020'046</b>	<b>3'755'058</b>	<b>44'875'104</b>

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

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2019\*

	CHF
Vortrag 2018	2'477
Ertragsüberschuss 2019	3'752'581
<b>Total</b>	<b>3'755'058</b>
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	3'750'000
Vortrag auf neue Rechnung	5'058

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2019

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer

Die IST Investmentstiftung (IST), gegründet am 24.02.1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST Stiftungs-Statuten datieren vom 04.12.1970, 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, 30.11.2017 und 24.01.2019. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

### **Anlegerversammlung**

Die Anlegerversammlung bildet das oberste Organ der Stiftung und wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Die Kompetenzen umfassen insbesondere die Beschlussfassung über die Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements, die Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrates sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsleitung Décharge.

### **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 Stiftungs-Reglemente, der Anlagerichtlinien und Mandatsverträge 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. Darüber hinaus prüft sie 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.

### **Geschäftsführung**

Die Geschäftsführung führt die Geschäfte im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements der Anlagestiftung, der Spezialreglemente, Direktiven und Beschlüsse des Stiftungsrates sowie den Weisungen der Aufsichtsbehörde.

### **Anlagekomitees**

Der Stiftungsrat kann für bestimmte Anlagegruppen Anlagekomitees einsetzen. Deren Aufgaben und spezielle Kompetenzen sind jeweils in einem Reglement geregelt, das vom zuständigen Stiftungsratsausschuss erlassen wird.

### **Integrität und Loyalität**

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität und Loyalität» wurde vom Stiftungsrat am 24.09.2017 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2019 in das Stiftungsvermögen und in 37 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Vermögensverwalter 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 neue Anlagegruppen lanciert.

### Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

### Fusion von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Anlagegruppen IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL mit der Anlagegruppe IST GOVERNO BOND und die Anlagegruppe IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF mit der Anlagegruppe IST GOVERNO BOND HEDGED CHF fusioniert.

### Verzicht auf Garantien

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

### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wurde in der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019 durch die Ernst & Young AG in der Rolle als Investment Controllerin geprüft. Nachfolgend wurde der Überwachungsprozess dahingehend umgestellt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien intern durch die IST und weitgehend systembasiert geprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio. In der Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wird nach der Aufbauphase per 30.09.2019 die Begrenzung bezogen auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 34.5% um 19.5% überschritten. Die temporäre Verletzung wurde vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

### 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 30.09.2019, 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 30.06.2019 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) in CHF umgerechnet.

### Rückstellungen

Der Stiftungsrat sowie die Arbeitnehmer der IST haben aufgrund einer Analyse der aktuellen Vorsorgelösung beschlossen, per 01.01.2020 mit dem Anschluss zu einer neuen Vorsorgeeinrichtung zu wechseln. Um den Besitzstand zu wahren und die Rentendeckungskapitalien transferieren zu können, musste die bestehende Rückstellung von CHF 2 Mio. um weitere CHF 1.37 Mio. erhöht werden, wodurch die mutmasslichen Wechselkosten vollständig gedeckt 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. September 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 Betreuungsschädigungen ausgerichtet.

### Securities Lending

Die IST hat mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Die Depotbank agiert dabei als Agent. Dadurch konnten während des ganzen Geschäftsjahres in diversen Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden. Per Ende des Geschäftsjahres 2019 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2019	30.09.2018
IF IST2 Wandelobligationen Global CHF	17'401	21'875
IF IST2 Europe Index	51'108	43'432
IF IST2 Pacific Index	38'936	15'266
IF IST2 Europe Small Mid Caps	17'246	12'031
IF IST Immo Optima Europe	19'724	15'345

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.

### 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](http://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 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 Standardindex bestimmt.

### Prospekte

Bei den folgenden Anlagegruppen können die Prospekte entweder unter [www.istfunds.ch/produkte-kurse/](http://www.istfunds.ch/produkte-kurse/) unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen werden oder auf Verlangen kostenlos zugestellt werden:

- IST GLOBAL REIT
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS
- IST IMMOBILIEN GLOBAL USD
- IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF
- IST IMMO INVEST SCHWEIZ
- IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF

## 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 Index-Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26e Abs. 3 ASV und gestützt auf die Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10 % beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5 % gehalten.

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

Die off-Benchmark-Positionen per 30.09.2019 im IST GLOBAL REIT betragen 9.1%, im IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF 17.4% und im IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS 1.36%.

## Weitere Informationen

Die Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN SUBSTITUTE CHF ist in Liquidation. Die Anlagegruppe IST ISRAEL INDEX wird ausschliesslich für die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX und IST GLOBE INDEX HEDGED CHF (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](http://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 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST GELDMARKT CHF</b>		Benchmark: FTSE CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP3	01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen						
<b>IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX</b>		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	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF</b>		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.24	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.20	0.08	7/7	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND</b>		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.39	0.16	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.27	0.16	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.21	0.16	5/5	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND HEDGED CHF</b>		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.14	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.26**	0.16	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.21	0.16	10/10	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND</b>		Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.41	0.15	5/5	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.26	0.15	5/5	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.20	0.15	5/5	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF</b>		Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.41	0.15	10/10	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.26	0.15	10/10	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.20	0.15	10/10	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS</b>		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.71	0.50	25/10	FP4	Lazard AM
II	19'372'050	0.63	0.50	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.59	0.50	25/10	FP4	
<b>IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF</b>		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.72	0.44	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.58	0.44	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.52	0.44	10/10	FP6	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX</b>		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.24		10/10	FP1	Lombard Odier AM
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.12		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.35	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM
II	2'903'078	0.27	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	2'903'079	0.23	0.15	6/6	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

\*\* indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE</b>		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	
<b>IST GLOBE INDEX ***</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.23	0.08	19/19	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	19/19	FP1	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/19	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/19	FP1	
<b>IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.25	0.08	24**/24**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24**/24**	FP1	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	24**/24**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	24**/24**	FP1	
<b>IST AMERICA INDEX</b>		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	
<b>IST EUROPE INDEX</b>		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	
<b>IST PACIFIC INDEX</b>		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	
<b>IST AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND</b>		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	
<b>IST GLOBAL SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested				
I	20'068'511	0.78	0.59	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.73	0.59	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.69	0.59	30/30	FP5	
<b>IST AMERICA SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: Russell 2500 TR				
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.44	25/25	FP1	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.58	0.44	25/25	FP1	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.44	25/25	FP1	
G	19'655'212	auf Anfrage	0.44	25/25	FP1	

\* 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 <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST EUROPE SMALL MID CAPS</b>			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.76	0.57	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.71	0.57	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.66	0.57	40/40	FP1	
<b>IST AKTIEN EMERGING MARKETS</b>			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.75	0.55	25/45	FP7	Quoniam Asset Management
II	2'903'169	0.68	0.55	25/45	FP7	01.08.12
III	2'903'174	0.64	0.55	25/45	FP7	
<b>IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ</b>			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.21	0.81	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.13	0.81	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	1.05	0.81	20/20	FP1	
<b>IST IMMO INVEST SCHWEIZ</b>			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.00	0.58	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung
II	2'903'120	0.90	0.58	<500/100	Prospekt	01.07.13
III	2'733'869	0.80	0.58	<500/100		
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN</b>			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	0.66	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS</b>			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.53	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
<b>IST GLOBAL REIT</b>			Benchmark: GPR 250 World Net CHF			
I	37'905'098	0.64	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Mgmt.
II	37'905'101	0.56	0.37	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	0.46	0.37	25/25	FP1	
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL</b>						
I	34'217'410	auf Anfrage*	0.99	20/5	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	0.99	20/5	Prospekt	28.12.16
III	34'217'428	1.24	0.99	20/5		
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>						
III	37'905'094	1.27	1.00	20/5	spez. Prospekt	DWS Investment 28.12.17
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD</b>						
I	29'905'488	1.32	0.90	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.90	20/5	Prospekt	30.11.15
III	29'908'189	1.12	0.90	20/5		
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF</b>						
I	31'131'494	1.32	0.90	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP
II	31'131'874	1.17	0.90	25/10	Prospekt	29.02.16
III	31'137'216	1.12	0.90	25/10		

\* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST MIXTA OPTIMA 15</b>		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.62	0.33	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.33	10/10	FP1	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.33	10/10	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 25</b>		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.67	0.38	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.54	0.38	10/10	FP1	
III	2'903'143	0.49	0.38	10/10	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 35</b>		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.66	0.37	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.53	0.37	10/10	FP1	
III	2'903'150	0.48	0.37	10/10	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 45</b>		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.52	0.50	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	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	8'259	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 25	113'994	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 35	92'421	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	885	Retrozessionen
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	8'550	Retrozessionen
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST AKTIEN EMERGING MARKETS	537'284	Retrozessionen
Baloise Swiss Property	IST IMMO INVEST SCHWEIZ	51'857	Retrozessionen

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

### Übersicht Derivate per 30.09.2019

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-17'800'000	AUD	-11'959'108	-252'493
	Short Termin	-22'810'000	CAD	-17'154'945	-529'781
	Short Termin	-32'800'000	DKK	-4'775'352	-4'986
	Short Termin	-115'080'000	EUR	-125'085'055	-222'503
	Short Termin	-15'875'000	GBP	-19'490'055	-885'558
	Short Termin	-1'080'000'000	JPY	-9'961'380	-74'153
	Short Termin	-7'400'000	NZD	-4'621'226	3'197
	Short Termin	-70'500'000	SEK	-7'147'290	-15'933
	Short Termin	-43'140'000	USD	-42'945'439	-1'171'896
<b>Total</b>				<b>-243'139'850</b>	<b>-3'154'106</b>
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-1'500'000	DKK	-218'355	-270
	Short Termin	-13'100'000	EUR	-14'233'019	-36'877
	Short Termin	-2'800'000	GBP	-3'431'036	-56'056
	Short Termin	-345'000'000	JPY	-3'179'210	-621
	Short Termin	-1'670'000	SEK	-169'154	-25
	Short Termin	-11'650'000	USD	-11'555'402	-191'992
<b>Total</b>				<b>-32'786'176</b>	<b>-285'841</b>
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Short Termin	-24'901'000	AUD	-16'717'535	-43'455
	Short Termin	-32'585'000	CAD	-24'480'459	-90'523
	Short Termin	-29'109'000	DKK	-4'237'979	-5'922
	Short Termin	-69'538'000	EUR	-75'573'898	-101'247
	Short Termin	-32'014'000	GBP	-39'280'538	-176'909
	Short Termin	-6'448'539'000	JPY	-59'456'174	-113'462
	Short Termin	-915'000	NZD	-570'914	-2'437
	Short Termin	-60'486'000	SEK	-6'130'256	-12'145
	Short Termin	-453'895'000	USD	-451'335'032	-1'722'985
	Short Termin	-61'560'000	HKD	-7'813'195	-23'005
	Short Termin	-2'921'000	ILS	-837'159	-2'164
	Short Termin	-14'260'000	NOK	-1'561'386	-4'452
	Short Termin	-4'212'000	SGD	-3'029'607	-11'739
<b>Total</b>				<b>-691'024'134</b>	<b>-2'310'446</b>
<b>Gesamttotal</b>				<b>-966'950'159</b>	<b>-5'750'392</b>

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI FUTURE DEC19	12	CHF	1'206'480	11'780.00
<b>Total</b>				<b>1'206'480</b>	<b>11'780.00</b>
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC19	-8	CHF	-804'320	3'040.00
	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC19	-5	USD	-742'510	6'869.29
	EURO STOXX50 FUTURE DEC19	-5	EUR	-193'237	-1'195.85
<b>Total</b>			<b>-1'740'067</b>	<b>8'713.44</b>	
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUTURE DEC19	-98	CHF	-9'852'920	28'060.00
	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC19	-35	USD	-5'197'572	48'084.97
	EURO STOXX50 FUTURE DEC19	-136	EUR	-5'256'056	-32'526.93
<b>Total</b>			<b>-20'306'548</b>	<b>43'618.04</b>	
IST MIXTA OPTIMA 35	SMI FUTURE DEC19	-12	CHF	-1'206'480	3'900.00
	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC19	-12	USD	-1'782'025	16'486.28
	EURO STOXX50 FUTURE DEC19	-22	EUR	-850'244	-5'261.71
<b>Total</b>			<b>-3'838'749</b>	<b>15'124.57</b>	
<b>Gesamttotal</b>			<b>-24'678'885</b>	<b>79'236</b>	



optrel

SH-1000  
S42-8/L  
CE 0123



## Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

### Organisation

Das Portfoliomanagement und die Buchhaltung für die Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wird durch die IST Investmentstiftung wahrgenommen. Die Frontverwaltung der Liegenschaften wurde verschiedenen, regional organisierten Bewirtschaftungsfirmen übertragen. Die kaufmännische Bewirtschaftung erfolgt durch die Apleona Real Estate AG.

Die Anlagestrategie beider Anlagegruppen fokussiert auf ein diversifiziertes Portfolio von stabilen Direktanlagen mit geografischem Anlagefokus und guter Mikrolage. Anlageentscheide trifft das Anlagekomitee auf Antrag des Portfolio Managers, die Umsetzung der Vorgaben und der Anlageentscheide obliegt der Geschäftsführung.

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird bei jedem Investitionsentscheid durch das Anlagekomitee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien» überprüft.

### Bewertung

Die Liegenschaften werden zu Marktwert bilanziert. Deren Bewertung 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 Kosten 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 für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und durch Jones Lang LaSalle AG für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN vorgenommen.

Für alle Liegenschaften wird per Bilanzstichtag die latente Grundstückgewinnsteuer berechnet. Aufgrund der Portfoliostruktur und der Anlagestrategie wurde für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS eine Haltedauer von null Jahren ab Kaufdatum zu Grunde gelegt, für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN eine solche von 10 Jahren.

Im Berichtszeitraum wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

## Immobilien Schweiz Fokus

Kennzahlen	30.09.2019	30.09.2018
Mietzinsausfallrate	0.96 %	1.49 %
Fremdfinanzierungsquote	20.81 %	21.27 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	73.03 %	72.80 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.53 %	0.56 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.39 %	0.40 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.31 %	6.42 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	6.31 %	6.42 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4.96 %	5.01 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	3.03 % (Bandbreite 2.70 %–3.20 %)	3.23 % (Bandbreite 2.90 %–3.40 %)

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019

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	15'076'870	Absicherung
<b>Total</b>			<b>42'000'000</b>			<b>0</b>	<b>15'076'870</b>	

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2019			30.09.2018		
Zinsen	42'000'000	0	15'076'870	42'000'000	0	9'535'014	Absicherung
<b>Total</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>15'076'870</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>9'535'014</b>	

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 Hypotheken.

### 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 Wiederbeschaffungs-

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.

## Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2019	30.09.2018
Mietzinsausfallrate	6.59 %	9.76 %
Fremdfinanzierungsquote	21.43 %	23.53 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	76.31 %	70.50 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.66 %	0.93 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.50 %	0.67 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.65 %	3.06 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	3.82 %	3.40 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.50 %	3.22 %
Nominaler Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	3.43 % (Bandbreite 3.00%–4.20 %)	3.54 % (Bandbreite 3.10%–3.90 %)

### Transaktionen im Geschäftsjahr 2018/19

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Zürich, Kyburgstrasse	6'920'000	keine	
Fahrwangen, Hintergasse	11'250'000		

### Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.02.28	0	6'471'183	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	6'081'055	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	6'226'282	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	3'676'554	Absicherung
<b>Total</b>			<b>40'000'000</b>			<b>0</b>	<b>22'455'074</b>	

### 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 30.09.2019 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2019		30.09.2018		Zweck
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Aktiver Wert	Passiver Wert	
Zinsen	40'000'000	0	22'455'074	40'000'000	0	Absicherung
<b>Total</b>	<b>40'000'000</b>	<b>0</b>	<b>22'455'074</b>	<b>40'000'000</b>	<b>0</b>	

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 Hypotheken.

### 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 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.

An die Anlegerversammlung der  
**IST Investmentstiftung, Zürich**

Zürich, 22. Januar 2020

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 22 bis 83), für das am 30. September 2019 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 2019 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.

Die Einzellimite von maximal 15% in der Anlagegruppe «IST Immobilien Schweiz Wohnen» wurde im Berichtsjahr überschritten und war auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten. Wir verweisen auf die Darlegung im Anhang der Jahresrechnung auf Seite 68.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien mit Ausnahme des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts zur Vermögensanlage eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin



## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	89
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	90
Performance und Volatilität	90
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	91
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	93
Verwaltungsrechnung	95
Anhang – Verwaltungsrechnung	96
Anhang – Corporate Governance	97
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	98



## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Aktien Schweiz Minimum Varianz	97.6	131.3	32.88	24.75	2.1	1.6	14.9	2.7
Aktien Schweiz SPI Plus	4.4	4.0	38.65	31.78	2.6	2.2	12.6	2.2
<b>Aktien</b>	<b>102.0</b>	<b>135.3</b>						
Hypotheken Schweiz Wohnen	78.9	58.4	22.28	21.85	2.2	2.1	2.4	2.4
Hypothekaranlagen	0.6	0.0	17.63	0.00	n/a	0.0	2.2	n/a
<b>Hypotheken</b>	<b>78.9</b>	<b>58.4</b>						
Mixta Optima 30	51.3	44.4	19.54	29.46	0.8	1.2	6.0	0.2
<b>Mischvermögen</b>	<b>51.3</b>	<b>44.4</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>232.2</b>	<b>238.1</b>						
davon Doppelzählungen	42.3	36.8						
<b>Nettovermögen</b>	<b>189.9</b>	<b>201.3</b>						

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 %
	2019	2018	01.10.18–30.09.19	2019				
Aktien Schweiz Minimum Varianz	97.6	131.3	-33.7	-25.7	-43.9	8.6	1.6	
Aktien Schweiz SPI Plus	4.4	4.0	0.4	10.0	-0.1	0.4	0.1	
<b>Aktien</b>	<b>102.0</b>	<b>135.3</b>	<b>-33.3</b>	<b>-24.6</b>	<b>-44.0</b>	<b>9.0</b>	<b>1.7</b>	
Hypotheken Schweiz Wohnen	78.9	58.4	20.5	35.1	18.7	0.0	1.8	
Hypothekaranlagen	0.6	0.0	0.6	n/a	0.6	0.0	0.0	
<b>Hypotheken</b>	<b>78.9</b>	<b>58.4</b>	<b>20.5</b>	<b>35.1</b>	<b>18.7</b>	<b>0.0</b>	<b>1.8</b>	
Mixta Optima 30	51.3	44.4	6.9	15.5	4.1	2.4	0.4	
<b>Mischvermögen</b>	<b>51.3</b>	<b>44.4</b>	<b>6.9</b>	<b>15.5</b>	<b>4.1</b>	<b>2.4</b>	<b>0.4</b>	
<b>Bruttovermögen</b>	<b>232.2</b>	<b>238.1</b>	<b>-5.9</b>	<b>-2.5</b>				
davon Doppelzählungen	42.3	36.8	5.5	14.9				
<b>Nettovermögen</b>	<b>189.9</b>	<b>201.3</b>	<b>-11.4</b>	<b>-5.7</b>				

# Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2019 über 10 Jahre Performance und Volatilität

## Fondsvermögen

Fondsvermögen in Mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ	97.6	131.3	121.0	69.1	58.0	55.4				
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS	4.4	4.0	3.8	3.2	2.7	3.0	2.9	8.0	8.2	9.9
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	78.9	58.4	29.7	6.3						
HYPOTHEKARANLAGEN	0.6									
MIXTA OPTIMA 30	51.3	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
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	14.85	10.17	–	10.38
SPI		13.19	7.06	–	7.82
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	12.55	7.34	8.39	
SPI		13.19	7.06	8.4	7.82
<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN</b>	05.2016	2.44	–	–	2.50
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	–	–	–	2.19
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	6.00	3.87	4.31	
MOB Customised		9.31	5.03	5.13	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	11.43	10.81	–	10.07
SPI		12.47	11.66	–	10.89
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	12.1	11.22	10.59	
SPI		12.47	11.66	10.83	
<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN</b>	05.2016	0.03	–	–	0.09
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	–	–	–	0.22
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	3.64	4.69	4.06	
MOB Customised		4.29	4.73	4.17	

## Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

Eine detaillierte Übersicht und Beschreibung der für die IST2-Anlagegruppen verwendeten Benchmarks ist im Internet unter [www.istfunds.ch](http://www.istfunds.ch) publiziert.

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					2'472'124	2'691'703
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					17'171'329	13'505'095
Obligationen in Fremdwährungen					5'846'641	4'720'549
Aktien Schweiz	96'698'813	130'357'476	4'389'000	3'971'294	8'683'299	8'495'385
Aktien Ausland					6'066'347	5'711'220
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					7'302'504	6'148'807
Immobilien Ausland					2'236'844	2'862'959
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen</b>	<b>96'698'813</b>	<b>130'357'476</b>	<b>4'389'000</b>	<b>3'971'294</b>	<b>49'779'088</b>	<b>44'135'717</b>
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	615'939	39'937	989	9'193	1'534'383	225'414
übrige Aktiven	329'464	913'437			27'473	16'170
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>97'644'216</b>	<b>131'310'850</b>	<b>4'389'990</b>	<b>3'980'487</b>	<b>51'340'945</b>	<b>44'377'302</b>
./. Verbindlichkeiten	-8'374	-9'594	-742	-595	-12'349	-9'598
<b>Nettovermögen</b>	<b>97'635'842</b>	<b>131'301'256</b>	<b>4'389'248</b>	<b>3'979'892</b>	<b>51'328'596</b>	<b>44'367'704</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	131'301'256	120'970'698	3'979'892	3'819'793	44'367'704	29'850'700
Zeichnungen	653'935	7'358'025	1'651	74'770	7'603'145	16'978'815
Rücknahmen	-44'590'553	-462'118	-90'948		-3'450'562	-2'509'207
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'271'205	3'434'650	498'653	85'329	2'808'308	47'398
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97'635'842</b>	<b>131'301'256</b>	<b>4'389'248</b>	<b>3'979'892</b>	<b>51'328'596</b>	<b>44'367'704</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	83'891	79'359	2'633	2'583	18'198	12'273
Ausgegebene Ansprüche	425	4'832	1	50	3'079	6'961
Zurückgenommene Ansprüche	-30'021	-300	-54		-1'417	-1'036
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>54'294</b>	<b>83'891</b>	<b>2'580</b>	<b>2'633</b>	<b>19'860</b>	<b>18'198</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			1'701.06	1'511.37	2'584.51	2'438.12
Kategorie II	1'796.17	1'563.87				
Kategorie III	1'798.73	1'565.31				
Kategorie G						

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*</b>		<b>HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*</b>	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	77'151'124	57'154'624	557'000	
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen</b>	<b>77'151'124</b>	<b>57'154'624</b>	<b>557'000</b>	<b>0</b>
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	289'336	249'863	8'333	
übrige Aktiven	1'676'895	1'163'934	5'592	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>79'117'355</b>	<b>58'568'422</b>	<b>570'925</b>	
./. Verbindlichkeiten	-247'666	-164'989	-4'105	
<b>Nettovermögen</b>	<b>78'869'689</b>	<b>58'403'432</b>	<b>566'821</b>	<b>0</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58'403'432	29'682'642		
Zeichnungen	27'845'425	28'805'000	562'021	
Rücknahmen	-7'697'996	-700'000		
Ausschüttungen	-1'402'058	-717'426		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'871'815	1'333'217	4'799	
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>78'869'689</b>	<b>58'403'432</b>	<b>566'821</b>	<b>0</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	57'155	29'050		
Ausgegebene Ansprüche	27'561	28'805		
Zurückgenommene Ansprüche	-7'564	-700		
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>77'151</b>	<b>57'155</b>	<b>557</b>	<b>0</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	1'022.28	1'021.84	1'017.63	
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					25'101	10'304
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					99'420	203'255
Obligationen in Fremdwährungen					52'032	78'403
Aktien Schweiz	1'069'765	1'411'855	110'188	91'611	190'841	164'737
Aktien Ausland					63'635	75'114
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					65'401	112'157
Immobilien Ausland						
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>1'069'765</b>	<b>1'411'855</b>	<b>110'188</b>	<b>91'611</b>	<b>496'429</b>	<b>643'970</b>
Bankzinsen					581	108
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	933'853	816'773			30'210	17'540
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	9'477	34'894	-3	-122	10'177	17'713
<b>Total Erträge</b>	<b>2'013'095</b>	<b>2'263'522</b>	<b>110'185</b>	<b>91'489</b>	<b>537'397</b>	<b>679'331</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	309	740			7'827	8'672
Verwaltungskosten	79'910	94'747	7'817	7'285	111'007	98'941
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	26'655	33'179	533	515	26'484	21'891
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	83'149	35	2'100		4'060	13'694
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>190'023</b>	<b>128'700</b>	<b>10'450</b>	<b>7'801</b>	<b>149'378</b>	<b>143'199</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'823'072</b>	<b>2'134'822</b>	<b>99'735</b>	<b>83'688</b>	<b>388'019</b>	<b>536'132</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'878'992	68'087	-68'176	-87'410	188'067	-169'218
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	-753'543	4'160	2'259	53	24'371	31'760
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8'948'520</b>	<b>2'207'069</b>	<b>33'818</b>	<b>-3'669</b>	<b>600'457</b>	<b>398'674</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'322'685	1'227'581	464'835	88'998	2'207'852	-351'276
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'271'205</b>	<b>3'434'650</b>	<b>498'653</b>	<b>85'329</b>	<b>2'808'308</b>	<b>47'398</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'823'072	2'134'822	99'735	83'688	388'019	536'132
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'823'072	2'134'822	99'735	83'688	388'019	536'132
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			38.65	31.78	19.54	29.46
Kategorie II	32.88	24.75				
Kategorie III	33.73	25.54				
Kategorie G						

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*</b>		<b>HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*</b>	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	1'947'541	1'240'195	5'592	
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>1'947'541</b>	<b>1'240'195</b>	<b>5'592</b>	
Bankzinsen				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	284'925	251'133	5'021	
<b>Total Erträge</b>	<b>2'232'466</b>	<b>1'491'328</b>	<b>10'613</b>	<b>0</b>
<b>abzüglich</b>				
Passivzinsen				
Verwaltungskosten	106'229	83'497	439	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung				
Sonstige Aufwendungen	120'425	74'615	354	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	133'996			
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>360'651</b>	<b>158'111</b>	<b>793</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'871'815</b>	<b>1'333'217</b>	<b>9'821</b>	<b>0</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr				
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'871'815</b>	<b>1'333'217</b>	<b>9'821</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'871'815</b>	<b>1'333'217</b>	<b>9'821</b>	<b>0</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'871'815	1'333'217	9'821	
Gewinnvortrag Vorjahr	1'248'808	633'017		
Ausgeschütteter Ertrag	-1'402'058	-717'426		
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	1'718'565	1'248'808	9'821	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg				
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	22.28	21.85	17.63	
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

## Verwaltungsrechnung

### Bilanz per 30.09.2019 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2019 CHF	2018 CHF	Passiven	2019 CHF	2018 CHF
Banken	318'225	223'390	Transitorische Passiven	200'022	184'120
Wertschriften	274'120	262'848	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	117'468	96'182	Zweckgebundene Reserve	298'000	203'000
			Gewinnvortrag	300	2'952
			Ertragsüberschuss	111'490	92'348
<b>Total Aktiven</b>	<b>709'812</b>	<b>582'420</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>709'812</b>	<b>582'420</b>

### Erfolgsrechnung 01.10.2018–30.09.2019

Aufwand	2019 CHF	2018 CHF	Ertrag	2019 CHF	2018 CHF
			<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>		
Allgemeine Verwaltung	164'625	151'201	Aktien Schweiz SPI Plus	3'292	3'067
Marketing und Werbung	18'710	18'301	Aktien Schweiz Min. Varianz	41'166	50'324
Revisionsstelle	10'927	10'638	Hypotheken Schweiz Wohnen	70'502	45'418
Aufsichtsbehörde	8'939	8'275	Hypothekaranlagen	219	
			Mixta Optima 30	37'790	33'682
			<b>Total Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>152'968</b>	<b>132'491</b>
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	156'128	154'309
Ertragsüberschuss	111'489.91	92'348	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-5'678	-6'559
			Kursgewinne/-verluste auf eigene Anlagen	11'272	523
<b>Total Aufwand</b>	<b>314'690</b>	<b>280'763</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>314'690</b>	<b>280'763</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 203'200 gegenüber CHF 188'415 im letzten Geschäftsjahr. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Die Verwaltungskostenbeiträge und Vertriebsentschädigungen betragen CHF

309'096 im Vergleich zu CHF 286'800 im Vorjahr. Der Mehrertrag ist nebst allgemein höheren verwalteten Vermögen auf die deutlich gewachsene Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN zurückzuführen.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein deutlich höherer Kursgewinn von CHF 11'272 erzielt, verglichen mit einem Gewinn von CHF 523 im letzten Geschäftsjahr.

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2017<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>168'000</b>	<b>37'952</b>	<b>305'952</b>
Zuweisung		35'000	-35'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2017/2018)			92'348	92'348
<b>Stand 30.09.2018<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>203'000</b>	<b>95'300</b>	<b>398'300</b>
Zuweisung		95'000	-95'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2018/2019)			111'490	101'490
<b>Stand 30.09.2019<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>298'000</b>	<b>111'790</b>	<b>499'790</b>

<sup>1</sup> vor Verwendung des Ertragsüberschusses

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2019\*

	CHF
Vortrag 2018	300
Ertragsüberschuss 2019	111'490
<b>Total</b>	<b>111'790</b>
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	110'000
Vortrag auf neue Rechnung	1'790

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2019

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer

Die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21.12.2006 ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST2 Stiftungs-Statuten datieren vom 21.12.2006, mit Änderungen vom 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016, 30.11.2017 und 24.01.2019. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

### **Anlegerversammlung**

Die Anlegerversammlung bildet das oberste Organ der Stiftung und wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Die Kompetenzen umfassen insbesondere die Beschlussfassung über die Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements, die Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrates sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsleitung Décharge.

### **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 Stiftungs-Reglemente, der Anlagerichtlinien und Mandatsverträge 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. Darüber hinaus prüft sie 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.

### **Geschäftsführung**

Die Geschäftsführung führt die Geschäfte im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements der Anlagestiftung, der Spezialreglemente, Direktiven und Beschlüsse des Stiftungsrates sowie den Weisungen der Aufsichtsbehörde.

### **Anlagekomitees**

Der Stiftungsrat kann für bestimmte Anlagegruppen Anlagekomitees einsetzen. Deren Aufgaben und spezielle Kompetenzen sind jeweils in einem Reglement geregelt, das vom zuständigen Stiftungsratsausschuss erlassen wird.

### **Integrität und Loyalität**

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität und Loyalität» wurde vom Stiftungsrat am 24.09.2017 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2019 in das Stiftungsvermögen und in fünf verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Vermögensverwalter 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 wurde die Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKARANLAGEN als Einanleger-Anlagegruppe lanciert.

### 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 Einhaltung der Anlagerichtlinien wurde in der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019 durch die Ernst & Young AG in der Rolle als Investment Controllerin geprüft. Nachfolgend wurde der Überwachungsprozess dahingehend umgestellt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien intern durch die IST und weitgehend systembasiert geprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen / Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. 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% und für IST2 HYPOTHEKARANLAGEN ein Zinssatz von 2.55% 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) in CHF 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. September wird jeweils der aufgelaufene Ertrag mit Ausnahme der Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN 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 Investmentstiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

### Securities Lending

Die IST2 hat mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Die Depotbank agiert dabei als Agent. Per Ende des Geschäftsjahres 2019 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.

### 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](http://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 den Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN 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/](http://www.istfunds.ch/produkte-kurse/) unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder auf Verlangen kostenlos zugesandt werden.

### **Einanleger-Anlagegruppen**

Die Anlagestiftung führt die zwei Einanleger-Anlagegruppen HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ und HYPOTHEKARANLAGEN, welche spezifisch für zwei Kunden errichtet wurden. Hierbei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen.

### **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 Index-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](http://www.istfunds.ch) unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ</b>			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP3	Unigestion, Genf
II	34'706'367	0.53	0.39	10/10	FP3	30.10.13
III	22'431'333	0.48	0.39	10/10	FP3	
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>			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	
<b>IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN</b>						
I	30'636'813	0.32	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
<b>IST2 HYPOTHEKARANLAGEN</b>						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 10.12.18
<b>IST2 MIXTA OPTIMA 30</b>			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	933'853	Retrozessionen
Federated High Income Advantage I USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	30'210	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Baloise Swiss Property			
Quoniam-EM MK EQ Minrisk			

## Übersicht Derivate per 30.09.2019

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	SMI FUTURE DEC19	-2	CHF	-201'080	1'000.00
	S&P 500 E-MINI FUT DEC19	-5	USD	-742'510	6'869.29
<b>Gesamttotal</b>				<b>-943'590</b>	<b>7'869</b>

An die Anlegerversammlung der  
**IST2 Investmentstiftung, Zürich**

Zürich, 22. Januar 2020

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 89 bis 101), für das am 30. September 2019 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 2019 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)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin



## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	106
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	107
Performance und Volatilität	107
Anlagestrategie der Anlagegruppen	108
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	112
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	114
Verwaltungsrechnung	116
Anhang – Verwaltungsrechnung	117
Anhang – Corporate Governance	118
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	119

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Infrastruktur Global	525.2	459.4	26.7	18.4	1.1	2.5	-0.3	3.1
Swissgrid ADL	74.6	98.7	6.1	-3.6	4.0	3.9	4.2	3.8
Infrastruktur Kredite	134.8	114.8	19.2	19.0	5.1	4.6	1.8	1.8
Infrastruktur Kredite 2	59.0		12.6		3.0		1.3	
Private Equity	85.4	38.4	156.0	56.3	0.2	0.5	13.2	5.3
Private Equity 2	4.3		10.6		0.2		1.1	
L/S Equity Conservative	30.0		3.9		-0.1		0.4	
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>913.1</b>	<b>711.3</b>						
davon Doppelzählungen	0.0	0.0						
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>913.1</b>	<b>711.3</b>						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2019	2018	01.10.18-30.09.19		2019	2019	2019
Infrastruktur Global	525.2	459.4	65.8	14.3	67.4	-7.7	6.0
Swissgrid ADL	74.6	98.7	-24.1	-24.4	-24.6	0.1	2.9
Infrastruktur Kredite	134.8	114.8	20.0	17.4	17.6	-4.3	6.7
Infrastruktur Kredite 2	59.0		59.0	100.0	58.2	-1.0	1.7
Private Equity	85.4	38.4	47.0	122.5	36.9	10.0	0.1
Private Equity 2	4.3		4.3	100.0	4.2	0.0	0.0
L/S Equity Conservative	30.0		30.0	100.0	29.9	0.1	0.0
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>913.1</b>	<b>711.3</b>	<b>201.9</b>	<b>28.4%</b>			
davon Doppelzählungen	0.0	0.0					
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>913.1</b>	<b>711.3</b>					

# Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2019 über 10 Jahre Performance und Volatilität

## Fondsvermögen

Fondsvermögen in Mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Infrastruktur Global	525.2	459.4	329.6	222.7	81.5					
Swissgrid ADL	74.6	98.7	123.6	125.5	126.1					
Infrastruktur Kredite	134.8	114.8	60.5							
Infrastruktur Kredite 2	59.0									
Private Equity	85.4	38.4	11.8							
Private Equity 2	4.3									
L/S Equity Conservative	30.0									

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)		Volatilität <sup>1</sup> (annualisiert)		IRR <sup>2</sup> in Fondswährung		TVPI <sup>3</sup> in Fondswährung	
		1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung	1 Jahr	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	-0.1	5.0	2.0	4.1	-0.3	5.7	1.00	1.09
Swissgrid ADL	03.2015	3.9	3.2	0.0	0.8	3.9	3.2	1.03	1.13
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	-0.3	3.0	-	-	2.5	3.8	1.00	1.04
Infrastruktur Kredite 2 (in USD)	11.2018	2.6	2.6	-	-	1.6	1.6	1.01	1.01
Private Equity (in EUR)	02.2017	14.8	6.9	-	-	22.5	17.0	1.18	1.21
Private Equity 2 (in EUR)	08.2019	11.8	11.8	-	-	15.8	15.8	1.02	1.02
L/S Equity Conservative (in USD)	09.2019	-6.4	-6.4	-	-	-6.5	-6.5	1.00	1.00

<sup>1</sup> Seit der Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen maximal 5 Beobachtungsperioden zur Verfügung. Diese geringe Anzahl lässt keine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zu.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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

## Infrastruktur

### 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

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	525'153'981	459'370'930
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	274'108'301	355'546'129
Kapitalzusagen insgesamt	784'800'000	784'800'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	423'560.065	370'136.936
NAV pro Anspruch	1'239.86	1'241.08
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	54'028'871	70'877'955

### 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

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	74'557'122	98'672'503
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 Ansprüche im Umlauf	75'987.005	101'063.820
NAV pro Anspruch	981.18	976.34

## Infrastruktur Kredite

Die Anlagegruppen IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD und IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD investieren weltweit in fixe und variabel verzinsten Darlehen, Obligationen und Schuldverschreibungen. 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.

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD

#### Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	134'792'321	114'825'364
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	26'529'998	44'529'998
Kapitalzusagen insgesamt in USD	156'700'000	156'700'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	124'067.724	107'592.820
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'085.08	1'066.37
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'086.60	1'067.32
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	4'119'324	8'214'570

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

#### Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	58'966'251	–
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	52'900'000	–
Kapitalzusagen insgesamt in USD	111'500'000	–
Anzahl Ansprüche im Umlauf	57'777.757	–
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'020.57	–
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	10'029'840	–

### Private Equity

Die Anlagegruppen IST3 PRIVATE EQUITY EUR und IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR investieren direkt und indirekt in nicht kotierte Unternehmen. Die Anlagegruppen weisen im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko auf, weshalb vom Anleger eine erhöhte Risikobereitschaft vorausgesetzt wird.

#### IST3 PRIVATE EQUITY EUR

##### Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	85'418'726	38'384'213
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	108'234'000	140'984'000
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	173'150'000	173'150'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	64'916.000	32'166.000
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'297.82	1'180.15
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'321.90	1'198.19
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'331.34	1'203.36
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	108'218'750	141'117'250

#### IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

##### Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	4'264'906	–
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	72'050'000	–
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	75'900'000	–
Anzahl Ansprüche im Umlauf	3'850.000	–
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'105.83	–
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'110.74	–
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	72'105'000	–

### Hedge Fonds

#### IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

Die Einleger-Anlagegruppe IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD investiert weltweit in Hedge Fonds, welche mehrheitlich eine Long/Short-Aktienstrategie verfolgen.

Die Einleger-Anlagegruppe weist im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko auf, weshalb vom Einleger eine erhöhte Risikobereitschaft vorausgesetzt wird.

##### Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	29'992'398	–
Anzahl Ansprüche im Umlauf	30'100.000	–
NAV pro Anspruch Kategorie I	996.4	–



## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	557'682'346	478'890'019	73'729'596	98'306'128	130'345'563	114'403'440
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'604'192	5'368'232	20'628	12'404	4'651'909	649'197
Übrige Aktiven	965'904	1'007'375	826'110	359'883	6'227	2'318
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>560'252'442</b>	<b>485'265'626</b>	<b>74'576'334</b>	<b>98'678'414</b>	<b>135'003'698</b>	<b>115'054'955</b>
./. Verbindlichkeiten	-35'098'461	-25'894'696	-19'212	-5'912	-211'378	-229'592
<b>Nettovermögen</b>	<b>525'153'981</b>	<b>459'370'930</b>	<b>74'557'122</b>	<b>98'672'503</b>	<b>134'792'321</b>	<b>114'825'364</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	459'370'930	329'649'866	98'672'503	123'601'588	114'825'364	60'525'882
Zeichnungen	95'000'000	124'999'999			17'582'400	52'258'103
Rücknahmen	-27'562'173		-24'576'533	-24'567'714		
Ertragsausschüttungen		-9'083'160	-2'620'039	-4'110'593		
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'654'776	13'804'226	3'081'189	3'749'221	2'384'557	2'041'378
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>525'153'981</b>	<b>459'370'930</b>	<b>74'557'122</b>	<b>98'672'503</b>	<b>134'792'321</b>	<b>114'825'364</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	370'137	269'843	101'064	126'095	107'593	58'207
Ausgegebene Ansprüche	75'631	100'294	0	0	16'475	49'386
Zurückgenommene Ansprüche	-22'208	0	-25'077	-25'032		
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>423'560</b>	<b>370'137</b>	<b>75'987</b>	<b>101'064</b>	<b>124'068</b>	<b>107'593</b>
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Inventarwert Kategorie I	1'239.86	1'241.08	981.18	976.34	1'085.08	1'066.37
Inventarwert Kategorie II					1'086.60	1'067.32
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	14.18	31.01	38.74	38.31	54.07	47.82
Ertragsausschüttung			34.48	40.67		
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag						
Übertrag auf Kapitalkonto	26.68	18.43	6.07	-3.58	19.22	18.97

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
58'586'884		85'272'150	38'060'803	4'194'936		29'928'449	
473'856		83'451	260'639	67'016		151'160	
2'925		120'468	83'816	17'396		109	
<b>59'063'664</b>		<b>85'476'068</b>	<b>38'405'258</b>	<b>4'279'348</b>		<b>30'079'718</b>	
-97'414		-57'342	-21'045	-14'442		-87'320	
<b>58'966'251</b>	<b>0</b>	<b>85'418'726</b>	<b>38'384'213</b>	<b>4'264'906</b>	<b>0</b>	<b>29'992'398</b>	<b>0</b>
0		38'384'213	11'829'747	0		0	
58'238'119		36'906'651	24'744'019	4'223'962		29'874'551	
728'132		10'127'862	1'810'448	40'944		117'847	
<b>58'966'251</b>	<b>0</b>	<b>85'418'726</b>	<b>38'384'213</b>	<b>4'264'906</b>	<b>0</b>	<b>29'992'398</b>	<b>0</b>
0		32'166	11'020	0		0	
57'778		32'750	21'146	3'850		30'100	
<b>57'778</b>	<b>0</b>	<b>64'916</b>	<b>32'166</b>	<b>3'850</b>	<b>0</b>	<b>30'100</b>	<b>0</b>
1'020.57		1'297.82	1'180.15			996.43	
		1'321.90	1'198.19	1'105.83			
		1'331.34	1'203.36	1'110.74			
29.92		2.05	5.46	1.96		-0.90	
12.60		156.01	56.28	10.63		3.92	

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	11'893'353	10'001'287	3'147'086	4'112'944	6'451'722	3'891'339
Bankzinsen	9'053	4'295			20'894	5'611
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	2'225'563	4'784'411			1'002'061	1'794'679
<b>Total Erträge</b>	<b>14'127'969</b>	<b>14'789'993</b>	<b>3'147'086</b>	<b>4'112'944</b>	<b>7'474'677</b>	<b>5'691'629</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	6'628	6'808	485	78	929	1'088
Verwaltungskosten	839'687	665'067	40'993	53'296	664'142	455'597
Revisionskosten	49'436	40'675	1'000	850	2'500	2'500
Aufsichtsgebühr	20'666	12'426	9'756	1'500	4'370	3'871
Allgemeine Verwaltung	6'508'258	2'585'821	13'662	12'589	94'184	83'210
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	696'444		137'311	172'519		
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>8'121'121</b>	<b>3'310'798</b>	<b>203'208</b>	<b>240'831</b>	<b>766'125</b>	<b>546'266</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'006'849</b>	<b>11'479'195</b>	<b>2'943'878</b>	<b>3'872'113</b>	<b>6'708'552</b>	<b>5'145'363</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'312'187	6'585'449	-513'881	-641'150	286'455	528'540
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			255'015	127'276		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>12'319'036</b>	<b>18'064'645</b>	<b>2'685'013</b>	<b>3'358'239</b>	<b>6'995'006</b>	<b>5'673'903</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13'973'812	-4'260'418	778'756	459'616	-4'610'450	-3'632'524
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-382'579	-68'634		
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'654'776</b>	<b>13'804'226</b>	<b>3'081'189</b>	<b>3'749'221</b>	<b>2'384'557</b>	<b>2'041'378</b>
<b>Verwendung des Nettoertrags</b>						
Nettoertrags des Rechnungsjahres	6'006'849	11'479'195	2'943'878	3'872'113	6'708'552	5'145'363
Ausschüttung		-9'083'160	-2'620'039	-4'110'593		
Vortrag des Vorjahres	6'822'633	10'593'574	178'079	416'558	6'544'177	1'398'814
Zur Wiederanlage zurückbehalten. Erfolg (thesaurierend)	1'529'119	6'166'976				
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	11'300'363	6'822'633	501'918	178'079	13'252'729	6'544'177
Ertragsausschüttung		9'083'160	2'620'039	4'110'593		
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinn/Verlust	11'300'363	6'822'633	461'151	-361'371	2'384'557	2'041'378

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2018 CHF
1'576'204		163'436	209'768	17'396			
9'804						312	
345'634		147'138	51'482				
<b>1'931'641</b>	<b>0</b>	<b>310'574</b>	<b>261'250</b>	<b>17'396</b>	<b>0</b>	<b>312</b>	<b>0</b>
		466	620				
153'035		43'873	20'736	1'387		22'983	
2'500		2'500	2'477	2'500		2'500	
2'474		3'135	1'960	1'107		1'750	
44'772		127'757	59'867	4'852		58	
<b>202'782</b>		<b>177'731</b>	<b>85'659</b>	<b>9'846</b>		<b>27'291</b>	
<b>1'728'859</b>	<b>0</b>	<b>132'843</b>	<b>175'591</b>	<b>7'550</b>	<b>0</b>	<b>-26'979</b>	<b>0</b>
275'088		177'521	-303'539	-19'543		-91'851	
<b>2'003'947</b>		<b>310'364</b>	<b>-127'948</b>	<b>-11'993</b>		<b>-118'830</b>	
-1'275'816		9'817'499	1'938'395	52'937		236'677	
<b>728'132</b>	<b>0</b>	<b>10'127'862</b>	<b>1'810'448</b>	<b>40'944</b>	<b>0</b>	<b>117'847</b>	<b>0</b>
1'728'859		132'843	175'591	7'550		-26'979	
		49'830	49'830				
1'728'859		182'673	225'421	7'550		-26'979	
728'132		10'127'862	1'810'448	40'944		117'847	

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2019

<b>Aktiven</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Flüssige Mittel	100'105	100'105	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	178'510	96'416
Forderung gegenüber Anlagegruppen	178'405	96'311	Widmungsvermögen	100'000	100'000
<b>Total Aktiven</b>	<b>278'510</b>	<b>196'416</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>278'510</b>	<b>196'416</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2018 – 30.09.2019

<b>Aufwand</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2019</b> CHF	<b>2018</b> CHF
Dienstleistungsgebühren	1'108'404	744'093	<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>		
			Infrastruktur Global	759'395	538'252
			Swissgrid ADL	37'921	53'296
			Infrastruktur Kredite	140'581	95'434
			Infrastruktur Kredite 2	38'597	
			Private Equity	130'760	57'110
			Private Equity 2	1'151	
			<b>Total Verwaltungskostenbeiträge</b>	<b>1'108'404</b>	<b>744'093</b>
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'108'404</b>	<b>744'093</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>1'108'404</b>	<b>744'093</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

---

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 1'108'404.

Die IST3 Investmentstiftung (IST3) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem unterzeichneten Dienstleistungsvertrag vom 31.10.2019 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, 19.12.2019

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer

Die IST3 Investmentstiftung (IST3), gegründet am 26.05.2014, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST3 Stiftungs-Statuten datieren vom 26.05.2014, mit Änderungen vom 25.01.2018. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlagerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

### **Anlegerversammlung**

Die Anlegerversammlung bildet das oberste Organ der Stiftung und wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Die Kompetenzen umfassen insbesondere die Beschlussfassung über die Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten und des Stiftungs-Reglements, die Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrates sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsleitung Décharge.

### **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. Darüber hinaus prüft sie 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.

### **Geschäftsführung**

Die Geschäftsführung führt die Geschäfte im Rahmen der Gesetze und der Verordnungen, der Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements der Anlagestiftung, der Spezialreglemente, Direktiven und Beschlüsse des Stiftungsrates sowie den Weisungen der Aufsichtsbehörde.

### **Anlagekomitees**

Der Stiftungsrat kann für bestimmte Anlagegruppen Anlagekomitees einsetzen. Deren Aufgaben und spezielle Kompetenzen sind jeweils in einem Reglement geregelt, das vom zuständigen Stiftungsratsausschuss erlassen wird.

### **Integrität und Loyalität**

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität und Loyalität» wurde vom Stiftungsrat am 24.09.2017 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2019 in das Stammvermögen 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 folgende Anlagegruppen lanciert:

- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD im November 2018
- IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR im August 2019
- IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD im September 2019

### 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.

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Cube Infrastructure Fund (Covage), Frankreich



### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird intern durch die IST geprüft. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. 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 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 30.09.2019 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2019. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen 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 Währungen der im Ausland investierten Anlagegruppen werden zu Devisenkursen von WM Reuters (Spot Rates von 16.00 Uhr London Time) in CHF umgerechnet.

### Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

Die Sicherstellung der noch nicht abgerufenen Kapitalzusagen der Anlagegruppen 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.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	163'436
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	17'396

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.

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

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, CT Service Plazas, USA



### **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 treffen.

### **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 zur Verfügung gestellt.

### **Weitere Informationen**

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

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp		Portfolio Manager
<b>IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL</b>						
I	24'665'533	1.74	0.27	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
<b>IST3 SWISSGRID ADL</b>						
I	26'496'693	0.08	–	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 17.03.15
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD</b>						
I	33'904'650	0.61	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock
II	33'904'675	0.56	–	0/0		23.12.16
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE2 USD</b>						
II	40'242'077	0.46	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
<b>IST3 PRIVATE EQUITY EUR</b>						
I	34'388'761	5.91	5.63	15/0	Ausschüttend	Schroder Adveq Management AG
II	34'388'819	5.60	5.36	15/0		15.02.17
III	34'388'823	5.33	5.09	15/0		
<b>IST3 PRIVATE EQUITY2 EUR</b>						
II	46'435'227	–	–	15/0	Ausschüttend	Schroder Adveq Management AG
III	46'435'244	–	–	15/0		06.08.19
<b>IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD</b>						
I	49'860'186	1.50	0.17	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19

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, 22. Januar 2020

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung und Anhang (Seiten 106 bis 123), für das am 30. September 2019 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 2019 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)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin



# Gebührenreglement

Stand per 30.09.2019; 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<sub>KGAST</sub>

1. Die Berechnung der Betriebsaufwandquote TER<sub>KGAST</sub> 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<sub>KGAST</sub> 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<sub>KGAST</sub> 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. August und für die externen Zielfonds in der Regel deren geprüfter Jahresbericht.

## Cut-off time

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

## Forward Pricing Methode

	<b>Forward Pricing (FP1)</b>	<b>Forward Pricing (FP2)</b>
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)

	<b>Forward Pricing (FP3)</b>	<b>Forward Pricing (FP4)</b>
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)

	<b>Forward Pricing (FP5)</b>	<b>Forward Pricing (FP6)</b>
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)

	<b>Forward Pricing (FP7)</b>
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)

	<b>Forward Pricing (FP8)</b>
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 und Anlagekomitees

---

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

## Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

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

## Stiftungsorgane und Anlagekomitees

---

### Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen

#### Vorsitzender

**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

### Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

#### Vorsitzender

**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

### 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 Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

**Peter Voser**, stellv. Leiter Vermögensanlagen  
Aargauische Pensionskasse, Aarau

### Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

#### Vorsitzender

**Placidus Plattner**, lic. iur., Rechtsanwalt, Partner  
Wenger Plattner, Küssnacht

#### 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 Chappuis**, unabhängiger Berater  
Proxiland Real Estate SA, Villars-sur-Glâne

**Laurent Faessler**, Architekt EPFL / SIA  
Faessler Architecte, Lausanne

### 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

### Anlagekomitee Hypothekaranlagen

#### Vorsitzende

**Monique Luisier**, Operative Verantwortliche  
Elite Office SA, Martigny

#### Mitglieder

**Markus Anliker**, Geschäftsführer  
IST Investmentstiftung, Zürich

**Andreas Granella**, Geschäftsführer  
avobis Credit Services AG, Zürich

# Stiftungsorgane und Anlagekomitees

---

## 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**

**Hanspeter Zürcher**

#### Produkte

**Pirmin Affolter**

**Margarita Aleksieva**

**Stephan Auf der Maur**

**Ana Dobrovoljac**

**Stephan Fleury**

**Andrea Guzzi**

**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.: Franke AG, Aarburg, Seiten 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.  
Bilder S. 11, S. 25, S. 46, S. 78 und S. 88 z.V.g. Franke AG, Aarburg  
S. 111: z.V.g Cube Infrastructure Fund, S. 119: z.V.g Cube Infrastructure Fund,  
S. 121: z.V.g Project Service LLC

**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 | istfunds.ch

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