

2013



IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2012/2013	6
IST – auf einen Blick	10
Rahmenbedingungen	12
«Best-in-Class-Ansatz» in der Managerselektion	16
Vergleich der Anlagegruppen	18
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen der Jahre 2004 bis 2013	20
Performance und Volatilität	21
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	24
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	36
Verwaltungsrechnung und Bilanz	48
Anhang der Verwaltungsrechnung	50
Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung	52
Stimmrechtsausübung	65

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	70
Vergleich der Anlagegruppen	71
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2012/2013	72
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	73
Jahresrechnung der Anlagegruppen	74
Verwaltungsrechnung und Bilanz	76
Anhang der Verwaltungsrechnung	77
Stiftungsorgane IST und IST2	80

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Der Stiftungsrat hat im Januar 2013 die Strategie 2012/14 der IST verabschiedet und hält an einem organischen und qualitativen Wachstum zugunsten ihrer Anleger fest. Unabhängigkeit, Kompetenz und eine gute Corporate Governance bilden die Basis für eine verantwortungsbewusste, effiziente und transparente Unternehmensführung der IST. Das Wachstumsziel soll durch Stärkung und Erweiterung unserer breit abgestützten gesamtschweizerischen Marktposition im Segment der mittleren und kleinen Vorsorgeeinrichtungen erfolgen, bei grossen Vorsorgeeinrichtungen durch neue Satelliten und Individuallösungen zu attraktiven Konditionen. Der Ausbau und die gezielte Positionierung der IST als Dienstleistungsplattform werden weiter verstärkt. Im Rahmen der neuen Anlagestiftungsverordnung wurden unsere Statuten und Reglemente überarbeitet, die von der Anlegerversammlung im November 2013 genehmigt werden müssen. In diesem Zusammenhang wurden weitere Reglemente der IST einer Anpassung unterzogen. Auch in diesem Jahr verzeichneten unsere neuen, innovativen Anlagegruppen einen grossen Teil der Geldzuflüsse. Dies führte, zusammen mit dem Marktwachstum, zu einem erfreulichen Kapitalzuwachs gegenüber dem Vorjahr. Die sehr überzeugende Performance der meisten Anlagegruppen

und die verstärkten Verkaufsanstrengungen trugen ebenfalls zu diesem guten Resultat bei.

Unsere Unabhängigkeit sowie die konsequente Fokussierung auf Servicequalität und innovative Produkte sind neben unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern und Stiftungsräten unsere Erfolgsgaranten für die Zukunft. Ihnen möchten wir für ihre wertvolle Mitarbeit und das grosse Engagement während des vergangenen Jahres unseren Dank aussprechen. Wir danken aber auch all unseren Anlegern für ihr Vertrauen, das sie der IST entgegengebracht haben.

Zürich, im Oktober 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Y. Mentha'.

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Anliker'.

Markus Anliker, Geschäftsführer

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2012/2013



Stiftungsrat

Reto Bachmann

Urs Iseli

Jean Wey

Dr. Werner Frey

Yvar Mentha

Fritz Hirsbrunner

Andreas Markwalder

Marc R. Bohren

v.l.n.r.

Starke Vermögensentwicklung

Die Vermögensentwicklung der IST wurde im Berichtsjahr zu einem wesentlichen Teil von den Finanzmärkten, insbesondere den Aktienmärkten geprägt. In der Schweiz verzeichnete der SPI einen Anstieg von 26.6%, der globale Aktienindex MSCI World in CHF stieg um 15.8%. Die starke Kursentwicklung an den Finanzmärkten wirkte sich positiv auf das Gesamtvermögen der IST aus, welches um CHF 334 Mio. oder 6% auf CHF 5.9 Mrd. per 30. September 2013 anstieg. Diese Zunahme setzt sich zusammen aus Kursgewinnen von CHF 546 Mio., einem Ertragsüberschuss von CHF 126 Mio. und Rücknahmen von CHF 338 Mio. Das grösste prozentuale Vermögenswachstum verzeichneten die Anlagegruppen OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS, AKTIEN EMERGING MARKETS, WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF und AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE. Die grössten Vermögensrückgänge betrafen die Anlagegruppen GOVERNO BOND, OBLIGATIONEN SCHWEIZ und IMMO OPTIMA SCHWEIZ.

MIXTA OPTIMA mit guter Performance

Für das vergangene Geschäftsjahr konnten einmal mehr positive Ergebnisse erzielt werden (Mixta Optima 15: +2.3%; Mixta Optima 25: +5.2%; Mixta Optima 35: +6.7%). Die Anlagegruppen schnitten auch im KGAST-Vergleich per 30. September 2013 überdurchschnittlich ab, wobei insbesondere der Mixta Optima 25 hervorzuheben ist, dessen Performance über 3 und 10 Jahre im 1. Quartil lag. Die Mixta Optima sind aktiv verwaltete Anlagegruppen mit Aktienquoten von 15–35%, die aufgrund ihres antizyklischen Anlageverhaltens langfristig bessere Renditen als ihre jeweiligen Vergleichsindizes anstreben. Die Investitionen für die einzelnen Anlagekategorien erfolgen hauptsächlich in die entsprechenden Anlagegruppen und institutionellen Fonds aus dem IST-Universum, Nischen im Fixed-Income-Bereich können durch Drittfonds ergänzt werden. Die Allokation je Anlageklasse orientiert sich an den Vorgaben des BVG und wird mittels Normquoten umgesetzt.

Attraktive Konditionen

Im Interesse unserer Anleger sind wir bestrebt, die Leistungen zu möglichst günstigen Konditionen einzukaufen und die durch unsere Grösse erzielten Vorteile an unsere Anleger weiter zu geben. Im Rahmen unseres Investment-Controlling-Prozesses stellen wir eine laufende Überprüfung unserer Konditionen sicher und garantieren ein optimales Preis-/Leistungsverhältnis. Als unabhängige Non-Profit-Organisation sind wir einzig unseren Anlegern verpflichtet.

Produktentwicklung

Lancierung IST AMERICA SMALL MID CAPS

Langfristige, qualitätsorientierte Strategie
Mit der Lancierung von IST AMERICA SMALL MID CAPS im November 2012 wurde eine defensive, auf Qualität bedachte und langfristig ausgerichtete Strategie gewählt, was durch das Beta von weniger als 0.9 unterstrichen wird. In der langfristigen Optik schneiden die Small und Mid Caps deutlich besser ab als die grosskapitalisierten Werte. Die wie üblich nach dem bewährten Best-in-Class-Prinzip erfolgte Selektion des verantwortlichen Portfolio

Managers fiel auf die englische Hermes Fund Managers (Hermes). Hermes ist im Besitz der Pensionskasse von British Telecom und verwaltet für diese etwa die Hälfte ihres gesamten Pensionskassenvermögens.

Klare Positionierung des Portfolios

Der Fokus des Portfolios mit üblicherweise 60–90 Positionen liegt auf unterbewerteten klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen in Nordamerika, hauptsächlich in den USA und zu einem kleinen Teil auch in Kanada. Unternehmen mit ausgewiesenem gutem Management kaufen, die mit einem Abschlag zum inneren Wert handeln, und diese langfristig halten, stellt auf einen einfachen Nenner gebracht die Anlagephilosophie von Hermes dar. Seit Lancierung der Anlagegruppe im November 2012 resultierte für den Zeitraum bis 30. September 2013 eine Performance von 23.1% und das verwaltete Vermögen konnte einen Zuwachs auf CHF 155 Mio. verzeichnen.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

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

Lancierung IST GLOBAL SMALL MID CAPS

Die Lancierung des IST GLOBAL SMALL MID CAPS erfolgte im Dezember 2012 speziell für Anleger, welche die Allokation in die einzelnen Weltregionen nicht selber aktiv vornehmen wollen. Dessen aktive, langfristig ausgerichtete Anlagestrategie wird breit diversifiziert durch einen Multimanager-Ansatz umgesetzt. Die Investitionen erfolgen kostengünstig in aktiv bewirtschaftete institutionelle Fonds und werden durch die renommierten Vermögensverwalter Hermes, Kempen, Threadneedle und Aberdeen verwaltet. Die nahe an der Benchmark MSCI AC World Index Small Cap Net positionierte globale Anlagegruppe bietet eine ideale Ergänzung und Diversifikation zu passiven MSCI World Anlagevehikeln.

Managerwechsel im IST IMMO INVEST CH

Am 1. Juli 2013 hat die IST Investmentstiftung die Verwaltung der Anlagegruppe IST IMMO INVEST CH von Lombard Odier übernommen. Mit dem Managerwechsel sollen das Immobilien-Know-how innerhalb der IST Investmentstiftung weiter vertieft und gleichzeitig die Verwaltungsgebühren gesenkt werden.

Managerwechsel im IST und IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS

Da der bisherige Portfolio Manager ZKB den angewendeten Quant-Ansatz nicht mehr weiter verfolgte und die Performance seit Lancierung der beiden Anlagegruppen in IST und IST2 nicht überzeugte, hat der Stiftungsrat entschieden, das Mandat neu auszuschreiben. Der Managerwechsel von der ZKB zur Valiant Bank wurde Anfang

März vollzogen. Seither hat sich die Performance der Anlagegruppe positiv entwickelt und lag nach Kosten vor der Benchmark SPI.

Überarbeitung Anlagegrundsätze

Der Stiftungsrat genehmigte am 14. Februar 2013 die überarbeiteten Anlagegrundsätze. Die Anpassungen wurden nötig, da sie mit der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV) vom 10. und 22. Juni 2011 nicht mehr vereinbar waren.

Liquidation von zwei Anlagegruppen

Im Berichtsjahr wurden die Anlagegruppen IST ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS und IST IMMO OPTIMA ASIEN PAZIFIK auf Grund des geringen Volumens und der hohen Kosten liquidiert.

Neue Volumenstaffelung

Ab 1. April 2013 wurde die Volumenstaffelung für die Kategorie II auf CHF 10 bis 30 Mio. und für die Kategorie III auf grösser CHF 30 Mio. festgelegt. Mit der Reduktion der benötigten Volumina für die Kategorien II und III sind die Konditionen unserer Anlagegruppen für mittelgrosse Vorsorgeeinrichtungen noch attraktiver geworden.



Wahrnehmung der Aktionärsrechte

Im vergangenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat an insgesamt 114 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsstimmrechte aktiv wahrgenommen. Gestützt auf detaillierte Analysen des beauftragten externen Stimmrechtsberaters wurden bei 25 Unternehmen die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt.

Am 23.4.2013 fand das IST INSIGHT in Lausanne statt. Die Ganztagesveranstaltung, die auch dieses Jahr zusammen mit den Actuaire & Associés organisiert wurde, deckte die Themenschwerpunkte Immobilien Schweiz, Obligationen und Aktien Schweiz ab. Zwei Referate zu den Themen Solvabilitätstest und Strukturreform in der Praxis wurden durch Actuaire & Associés gehalten. Die sehr interessanten Referate sowie die Themenbreite wurden von den Teilnehmern sehr geschätzt.

Kommunikation und Marketing

Erfolgreiche Seminare in Lausanne und Zürich

Am 18.4.2013 fand in Zürich das traditionelle Halbtagesseminar IST INSIGHT mit dem Thema «Chancen und Risiken mit sicheren Anlagen» statt. Neben dem bewährten Referenten Janwillem C. Acket für den Bereich Wirtschafts- und Finanzmarktperspektiven 2013 lag der Fokus der Veranstaltung auf Obligationen und Immobilien Schweiz. Die Veranstaltung war dank der ausgezeichneten Referate sowie der grossen Teilnehmerzahl ein voller Erfolg.

Mitarbeiter IST

Gregor Kleeb
 Hanspeter Vogel
 Werner Ketterer
 Henning Buller
 Markus Anliker
 Andrea Guzzi
 Alain Rais
 Jrieh Schütz-Jendt
 André Bachmann
 Michel Winkler
 Luigi Fischer
 v.l.n.r.

Gründung

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Stiftung für Vorsorgegelder in der Schweiz und zählt gegenwärtig 485 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

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

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Lombard Odier & Cie, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	6 Pensionskassen (Anleger) und 2 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Kontrollstelle	Ernst & Young AG
Investment-Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Produkte und Dienstleistungen

Die Produktpalette der IST umfasst 31 Anlagegruppen (Obligationen-, Aktien-, Immobilien- und Mixta-Vermögen), die gegenwärtig von 11 externen Portfoliomanagern verwaltet werden. Das Management der Mixta-Vermögen erfolgt intern durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge. Zusätzlich zur unabhängigen, individuellen Beratung in der Anlage und Verwaltung von Vermögen veröffentlicht die Anlagestiftung die Publikationsreihe «Lagebeurteilung» und «IST Aktuell».

Portfoliomanagement

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge
Bank Syz & Co. SA
Hermes
Kempen Capital Management
Lombard Odier Asset Management
Pictet Asset Management
Quoniam AM GmbH
Swiss & Global AM
Threadneedle
Valiant Bank
Wellington
Zürcher Kantonalbank

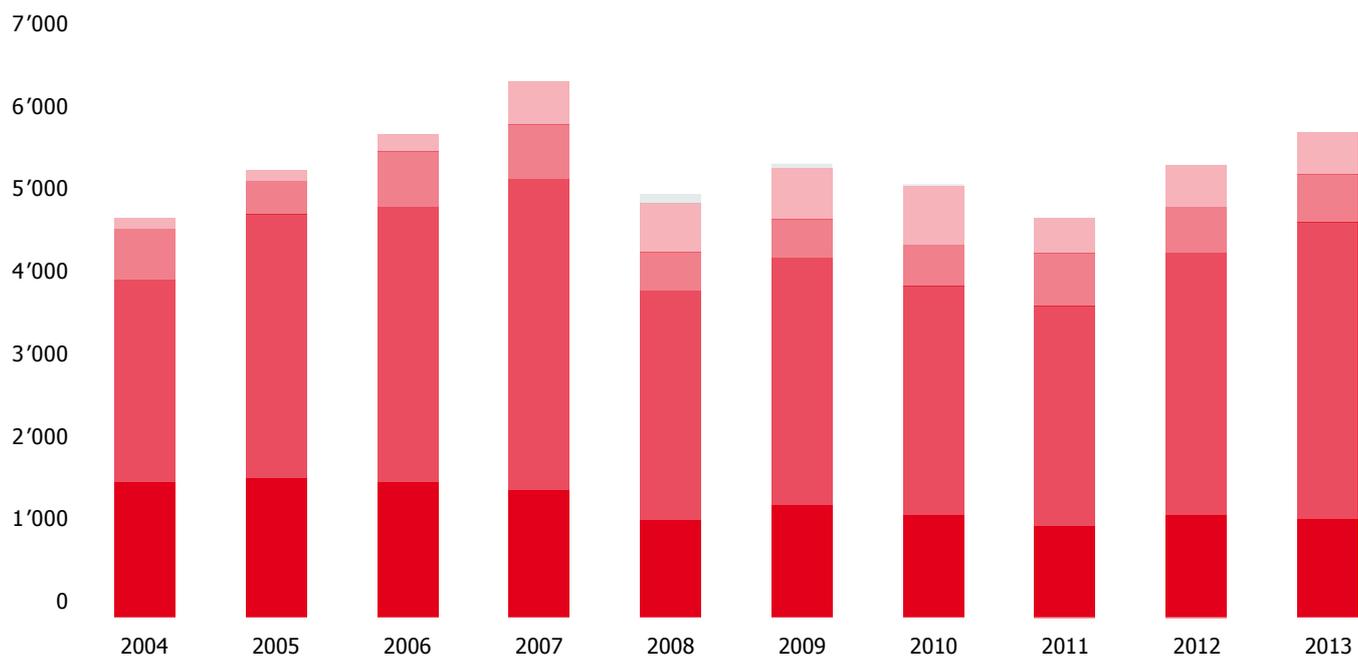
Anlagegruppen per 30. September 2013

in % des Bruttovermögens	in Mio CHF
21 % Obligationenvermögen	1'263.9
60 % Aktienvermögen	3'645.4
10 % Mischvermögen	599.3
9 % Immobilienvermögen	558.6
	6'067.2

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

Entwicklung des konsolidierten Vermögens (Nettovermögen) per 30. September 2013

in Mio. CHF



- Obligationenvermögen
- Aktienvermögen
- Mischvermögen
- Immobilienvermögen
- Alternative Vermögen

Notenbanken halten Märkte am Gängelband oder «Money makes the world go round»

Mit diesem Titel könnte man das Geschehen an den Finanzmärkten in den letzten 12 Monaten überschreiben. Die Nationalbanken der Hartwährungsländer USA, EU, Grossbritannien, Japan und auch der Schweiz haben die Märkte regelrecht mit Liquidität geflutet. Diese finanzielle Repression hat die Zinsen auf ein extrem tiefes Niveau gedrückt und gleichzeitig die Aktienmärkte auf Höchststände, teilweise sogar auf Allzeithöchst getrieben. Ausser in den USA und ansatzweise in Grossbritannien hat diese expansive Geldpolitik aber bis jetzt kaum den gewünschten Effekt auf den Konjunkturverlauf gehabt.

Aktienmärkte im Bann der Notenbanken und der Konjunktur

Die Weltkonjunktur wuchs mit drei Geschwindigkeiten: ansprechend in den USA, in der Dynamik nachlassend in China und den anderen Wachstumsmärkten und unbefriedigend in Europa. Darüber hinaus führte die finanzielle Repression zu einer Fehlallokation des Kapitals. Die Notenbanken forderten durch ihre Politik die Investoren auf der Suche nach Rendite dazu auf, sich auf der Risikokurve immer mehr nach aussen zu bewegen. Davon profitierten vor allem die Aktien, die immer noch mit vernünftigen Bewertungen und ansprechen-

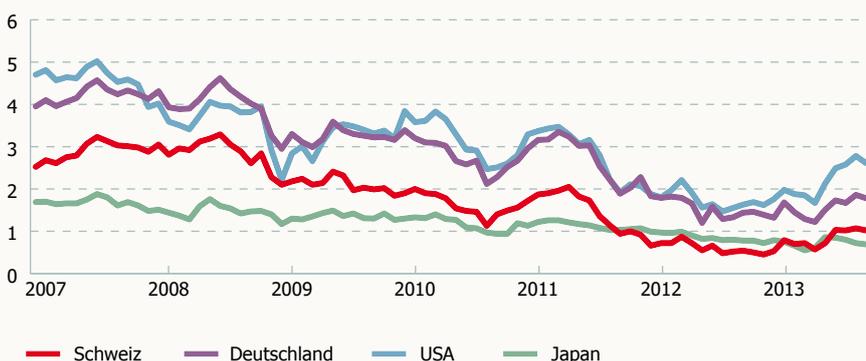
den Dividendenrenditen lockten. Weitere Gründe für Aktien waren, dass viele Investoren wegen der expansiven Notenbankpolitik Realwerte gegenüber Nominalwerten bevorzugten. Insofern war es nicht verwunderlich, dass die Finanzmärkte im Mai mit deutlichen Korrekturen auf die Aussage der amerikanischen Notenbank reagierten, dass bei einem sich weiter verbessernden Wirtschaftsgang das QE3, also der Kauf von Anleihen, noch dieses Jahr gedrosselt werden könnte. Besonders unter der Korrektur litten die Märkte in den Schwellenländern und anderen Plätzen, wo Gelder auf der Suche nach Rendite parkiert wurden und dann zurück in die Kernländer flossen. Im September hat das Fed jedoch die wirtschaftliche Situation noch als zu unsicher eingestuft und eine Reduktion des QE3 aufgeschoben.

Zeichen auf Aufschwung in den USA

Die USA standen letzten Winter trotz eines Wirtschaftswachstums von 2.8% für 2012 vor grossen Herausforderungen. Es drohte der Sturz über die Fiskalklippe. Der US-Kongress hatte bis Jahresende Änderungen zu beschliessen, da ansonsten in den USA massive Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen für 2013 in Kraft getreten wären. Diese Klippe konnte anfangs Jahr kurzfristig

Entwicklung der Renditen für Staatsanleihen (Laufzeit 10 Jahre)

in %



Quelle: Bloomberg, 30.09.13

umschiffen werden. Der Kompromiss, der dies möglich machte, führte zu einer ersten Entlastung der Staatsausgaben. Experten rechnen für 2013 mit budgetpolitisch bedingten Minderausgaben des Staates im Umfang von 1.3% des Bruttoinlandproduktes (BIP). Dieser wirtschaftlichen Bremswirkung standen aber einige nennenswerte Lichtblicke gegenüber. Die Erholung des Häusermarkts etablierte sich und schritt voran, der Automarkt hatte grosses Nachholpotential und die Privathaushalte machten im Schuldenabbau grosse Fortschritte. Ausserdem haben die neuen Fördermethoden für Öl und Gas über tiefere Erdgaspreise bereits positive Auswirkungen auf die Konjunktur gezeigt.

Erste Lichtblicke in Europa

Europa war auch in den vergangenen zwölf Monaten das Sorgenkind der Weltwirtschaft. Nach sechs negativen Quartalen lag das Wachstum des BIP in Europa aber im 2. Quartal erstmals wieder mit 0.3% im positiven Bereich. Deutschland legte erfreuliche 0.7% zu und sogar Frankreich verzeichnete ein Wachstum von 0.5%. Vor allem Italien und Spanien wiesen aber weiterhin negative Wachstumsraten auf. Die Ökonomen der EZB rechnen für Europa für das Jahr 2013 mit einem negativen Wirtschaftswachstum. Generell mussten in Europa Schulden abgebaut werden, was auf die Nachfrage drückte. Die Wirtschaftsleistung liegt immer noch 3.3% tiefer als vor der Krise. Neben den wirtschaftlichen Schwierigkeiten geriet Europa vor allem wegen politischer Probleme in die Schlagzeilen. Bei der Lösung der Krise in Zypern demonstrierte Brüssel einmal mehr Defizite im Krisenmanagement. Griechenland tat sich schwer, die Vereinbarungen mit der Troika umzusetzen. In Frankreich kämpft Präsident Hollande mit rekordtiefen Zustimmungswerten, das Regierungsbündnis in Italien steht auf wackeligen Beinen und auch aus Spanien und Portugal kommen immer noch negative Meldungen.

Schweizer Wirtschaft robust

Die Schweizer Wirtschaft widerstand im vergangenen Jahr der Eurokrise vor allem dank des Konsums der privaten Haushalte aber auch dank der Bautätigkeit und trotzte der nachlassenden Wirtschaftsdynamik in den Wachstumsmärkten und dem starken Franken. Allerdings verlief die Entwicklung uneinheitlich zwischen robuster Inlandkonjunktur und gedämpften Exporten. Die Schweizer Wirtschaft wuchs 2012 mit 1.0%, im 1. Quartal 2013 mit 0.6% und mit 0.5% im 2. Quartal. Dieses konjunkturelle Muster dürfte sich auch im weiteren Jahresverlauf fortsetzen, bei insgesamt moderater Wachstumsdynamik und weiter leicht steigender Arbeitslosigkeit. Das SECO rechnet für 2013 mit einem BIP-Wachstum von 1.8%.

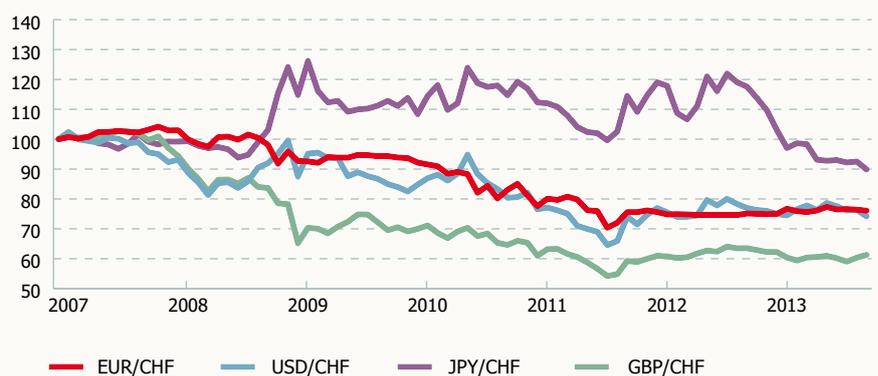
Dunkle Wolken über den Wachstumsmärkten

Die chinesische Wirtschaft legte 2012 noch knapp 8% zu. Im 1. Quartal 2013 resultierte eine Wachstumsrate von 7.7%. Dazu haben die Investitionen 2.3% beigetragen und damit deutlich weniger als die erreichten 3.9% im 4. Quartal. Der Wachstumsbeitrag des Konsums legte, wie von der Regierung anvisiert, weiter zu. Mit einem Wachstum von 7.5% im 2. Quartal entwickelte sich die

chinesische Wirtschaft innerhalb der Planvorgaben der Regierung. Der Transformationsprozess von einem investitionsgestützten zu einem konsumgetriebenen Wachstum wird konsequent fortgesetzt, limitiert aber das Wachstumspotential. Trotz den immer wieder auftauchenden Zweifeln bezüglich des Wirtschaftsgangs in China wird für 2013 ein Wachstum von 7.5% erwartet. Indien leidet unter einem Leistungsbilanz- und einem Budgetdefizit. Zudem bereitet die hohe Inflation Sorgen. Infrastruktur und Korruption geben zu weiteren Bedenken Anlass. Das Land ist infolge der politischen Pattsituation seit 3 Jahren reformunfähig. Eine Änderung ist allenfalls nach den Wahlen 2014 zu erwarten. Die Antriebskräfte der Wirtschaft sind aber grundsätzlich intakt. Nach einem Wachstum von 5.1% im letzten Jahr erwarten wir für 2013 eine Zunahme des BIP um noch 4%. Brasilien wuchs 2012 um 0.9%. Für 2013 wird ein Wachstum von 2% erwartet. Seit Ende Mai sind die Finanzmärkte und die Währungen der Wachstumsländer unter Druck. Die Andeutung einer weniger expansiven US-Geldpolitik verschreckte viele Anleger. Sinkende Rohwarenexporte und hausgemachte Probleme waren weitere Ursachen.

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.13

Immobilienmärkte mehrheitlich im Aufwärtstrend

Der US-Häusermarkt ist in guter Verfassung. So ist der Case-Shiller-Hauspreisindex innerhalb der letzten 12 Monate um mehr als 10% gestiegen. Auch die Baubeginne und die Hausverkäufe folgen seit Monaten einer klaren Aufwärtstendenz. In Deutschland und in Grossbritannien haben sich die Häusermärkte ebenfalls erholt und die Preise steigen konstant. Lediglich in Spanien dauert die Krise des Immobilienmarktes an. In der Schweiz erreichte der Immobilienblasenindex der UBS den Risikobereich. Die Schweizerische Nationalbank zeigt sich schon längere Zeit besorgt über die Zunahme der Hypothekarverschuldung und die steigenden Preise auf dem Schweizer Immobilienmarkt. Im Februar genehmigt der Bundesrat den Antrag der SNB, den anti-zyklischen Eigenkapitalpuffer zu aktivieren.

SNB hat die Märkte überzeugt

Nach einem Höhenflug im Januar hat der EUR gegen den USD in den Folgemonaten wieder Terrain verloren und notiert erneut auf dem Niveau von Anfang Jahr. Die Hoffnungen auf eine Konjunkturerholung Europas und die rückläufige EZB-Bilanz haben den EUR Anfang Mai gegenüber dem CHF bis auf 1.26 ansteigen lassen. Er

schwankte jedoch im 3. Quartal wieder um die 1.23. Der JPY hat gegenüber dem USD in den letzten Monaten stark an Boden verloren. Das ist auf die ultraexpansive Notenbankpolitik der Bank of Japan zurückzuführen. Im Wechselkurs EUR/CHF musste die SNB seit Oktober 2012 nicht mehr intervenieren. Obwohl der EUR im Februar wegen Italien unter Druck kam, nahmen die Währungsreserven der SNB nicht zu. Der USD hat sich in den vergangenen 12 Monaten sowohl gegenüber dem EUR als auch gegenüber dem CHF mit Schwankungen seitwärts bewegt.

Aktienmärkte seit fast 5 Jahren im Aufwärtstrend

Die enormen Geldspritzen diverser Notenbanken haben die Aktienmärkte in den vergangenen 12 Monaten weiter in die Höhe getrieben. Vielerorts wurden neue Höchststände, in den USA sogar neue Allzeithöchst erreicht. Der SPI legte in dieser Zeitspanne mehr als 20%, der MSCI World um mehr als 15% zu. Gegen Ende letzten Jahres geriet der Anstieg der Märkte aus Furcht vor einem Sturz der USA über die Fiskalklippe ins Stocken. Entsprechend positiv haben die Märkte reagiert, als das Parlament innert kurzer Frist einen Kompromiss gefunden hatte.

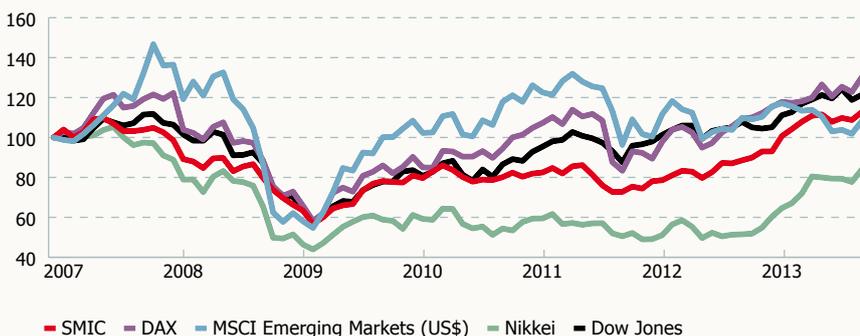
Das neue Jahr begann so, wie das alte endete, mit kräftigen Kursgewinnen an den Aktienmärkten. Die ultraexpansive Geldpolitik diverser Notenbanken, der damit zusammenhängende Anlagenotstand und positive Zahlen von der Unternehmensseite führten zu einer deutlich höheren Risikobereitschaft und zu steigenden Kursen. Sowohl auf die Wahlen in Italien als auch auf die Ereignisse in Zypern reagierten die Aktienmärkte am Ende des 1. Quartals aber nervös und mit Abschlügen. Im 3. Quartal 2013 haben sich die Aktienmärkte bis zum Entscheid des Fed, die Obligationenkäufe nicht zu reduzieren, seitwärts bewegt, auf diese Meldung hin aber zugelegt.

Rohstoffmärkte von Sorgen um das Wachstum in China geprägt

Vom monetären Stimulus inklusive dem «quantitative easing» profitierten fast ausschliesslich die Aktienmärkte und nicht die Rohwaren. Der Dow Jones UBS Commodity Index verlor in CHF gemessen über 12% in den vergangenen 12 Monaten. Die Industrierohstoffe reagierten vor allem auf die unsicheren konjunkturellen Aussichten in China. Der Rohölpreis wurde einmal mehr von den geopolitischen Ereignissen beeinflusst. Obwohl die Selbstversorgung noch in der Ferne liegt, hatte die Schieferöl- und Schiefergas-Revolution (Stichwort «Fracking») in den USA nicht nur positive Auswirkungen auf die amerikanische Wirtschaft, sondern zunehmend auch auf den Rohölpreis. Der Goldpreis hat nach einem langen Anstieg bereits im 4. Quartal 2012 eine Korrektur begonnen, die sich mit der Angst vor steigenden Realzinsen noch beschleunigte und bis Ende Juli andauerte und mehr als 20% ausmachte.

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.13

«Best-in-Class-Ansatz» in der Manager-Selektion

In der Wahl der Manager der verschiedenen Anlagegruppen gewährleisten wir vollständige Unabhängigkeit. Vertreter von Banken haben keinen Einsitz im Stiftungsrat, was die Umsetzung eines Best-in-Class-Ansatzes bei der Vergabe der Portfoliomanagement-Mandate an externe Dienstleister vereinfacht und fördert. Der in solcher Stiftungsgrösse in der Schweiz einmalige Ansatz spiegelt sich auch im Manager-Selektionsprozess wider. Hohes Kostenbewusstsein und das Verhandeln günstiger Konditionen aufgrund grosser Volumen und der Non-Profit-Orientierung sind für uns selbstverständlich, ebenso wie das Streben nach überdurchschnittlicher Rendite im Interesse unserer Anleger.

Fokussiert auf die Anlage von Vorsorgegeldern – Bedürfnisorientiert und engagiert

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

Der Manager-Selektionsprozess ist intern breit abgestützt. Ein Team von drei Analysten mit langjähriger Erfahrung ist vollumfänglich für den Analyse- und Auswahlprozess verantwortlich. In den endgültigen Entscheidungsprozess sind zusätzlich die Geschäftsleitung und der Stiftungsrat der IST mit einbezogen.

Bestimmung von Anlagerichtlinien und Peer Group

Den Ausgangspunkt unseres unabhängigen und transparenten Manager-Selektionsprozesses bildet das Festlegen der Anlagerichtlinien für eine neue Anlagegruppe. Diese Richtlinien beinhalten unter anderem

Vorgaben bezüglich angestrebten Zielen, Anlagebeschränkungen, regulatorischen Anforderungen, Universum und Vergleichsindex. Basierend darauf erfolgen eine erste Filterung des Universums nach möglichen Anbietern und die anschliessende Selektion potentiell geeigneter Vermögensverwalter (Peer Group). Gestützt auf interne und externe Datenbanken gelangen quantitative und qualitative Kriterien zur Anwendung.

Analyse möglicher Vermögensverwalter

Nach einer ersten Auswertung gehen wir einen Schritt weiter und identifizieren diejenigen Kandidaten, die aufgrund einer vordefinierten Liste von Kriterien in die engere Wahl kommen. Neben Finanzkennzahlen, Gebühren und in der Vergangenheit erreichten Ergebnissen fliessen auch Faktoren wie Anlagephilosophie und -prozess sowie Informationen zum Unternehmen und zum verantwortlichen Produktteam in unsere Analyse ein. Ein detaillierter Due Diligence-Fragebogen, der von den externen Portfoliomanagern beantwortet werden muss, komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses. Die Fragebogen werden nachvollziehbar nach klaren qualitativen und quantitativen Kriterien analysiert und objektiv bewertet. Stilanalysen, externe Manager-Research-Datenbanken und Referenzen helfen zusätzlich, für jeden Manager

eine fundierte Empfehlung abzugeben. Die drei bis vier besten Kandidaten werden zum Beauty-Contest eingeladen.

Die Unabhängigkeit der Anlagestiftung IST begünstigt, dass auch kleinere, innovative, hochspezialisierte Anbieter berücksichtigt werden können.

Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die Präsentation der jeweiligen Anlageansätze und -prozesse durch die verbliebenen Vermögensverwalter erfolgt vor dem Stiftungsratsausschuss «Märkte und Produkte». Dieser setzt sich aus drei Mitgliedern zusammen. Offene bzw. zusätzliche Punkte, die durch den detaillierten Fragebogen noch nicht beantwortet wurden, werden während der Präsentation diskutiert und geklärt. Darüber hinaus erhalten die Portfoliomanager die Gelegenheit, sich und ihre Organisation persönlich vorzustellen. Basierend auf den Präsentationen wird schliesslich ein Vermögensverwalter ausgewählt, dem die Verantwortung für das Mandat übertragen werden soll. Um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren,

wird beim ausgewählten Vermögensverwalter eine umfassende Due Diligence vor Ort durchgeführt. Nur wenn diese erfolgreich verläuft, erfolgt die Genehmigung durch den IST-Stiftungsrat zum Aufsetzen eines Vermögensverwaltungsvertrags mit dem neuen Manager.

Umsetzung der Mandate – Effizient dank kurzer Entscheidungswege

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

Unsere Anleger gehen nach der Investition nicht vergessen – Mehrstufige Risikokontrolle

Die Anlagestiftung IST strebt ein Höchstmass an Sicherheit und verantwortungsvollem Lösungsdenken aufgrund professionellen Know-hows an. Das Investment-Controlling stellt eine effiziente, kompetente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter und der getroffenen Entscheidungen sicher, die für den

langfristigen Anlageerfolg entscheidend ist. Basierend auf der Anlagestrategie und den Anlagerichtlinien werden die Mandate laufend in quantitativer und qualitativer Hinsicht überwacht. Das Ziel ist das Erreichen der definierten Anlageziele unter Einhaltung der Risikovorgaben.

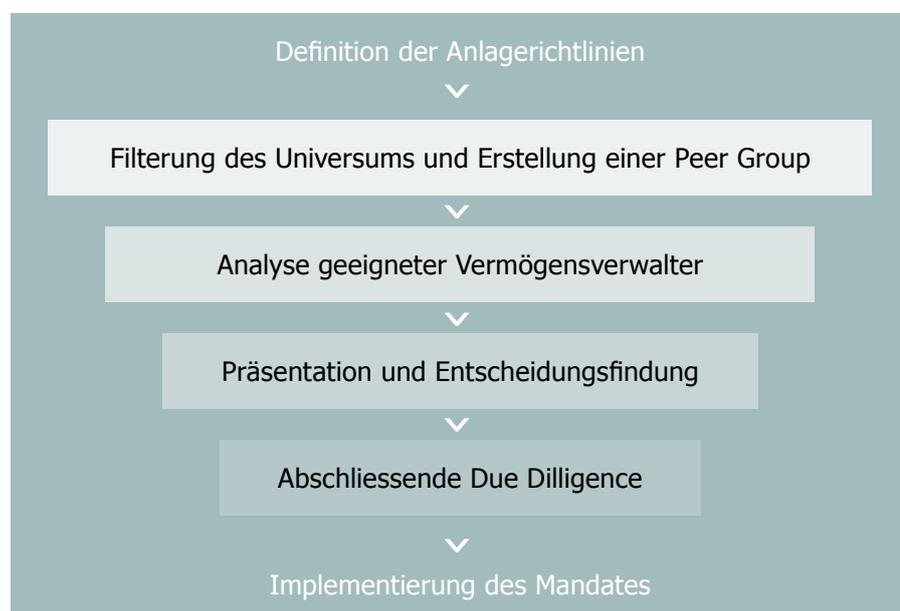
Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

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

Breit abgestützte Kontrollmechanismen und Überprüfung erteilter Mandate

Die Überwachung erfolgt unter Einbezug der Anlagestiftung IST, des Stiftungsratsausschusses «Mandate», des Custodian sowie der Revisionsgesellschaft. Personen- und Anlageprozessrisiken werden kontinuierlich mittels standardisierter Berichterstattung, regelmässig stattfindenden Telefonkonferenzen bzw. Treffen mit den Managern überwacht und minimiert. Anhaltend negative Abweichungen von angestrebten und erreichten Resultaten führen zur Überprüfung der gewählten Portfoliomanager. Diese Kontrollen unterliegen einem strukturierten Prozess. Der Vermögensverwalter wird daraufhin auf eine Beobachtungsliste gesetzt. Für den Fall, dass keine Besserung der Performance eintritt, erfolgt eine Neuausschreibung des Mandats. Dabei kommt erneut der gesamte Manager-Selektionsprozess zur Anwendung. Dieses Vorgehen stellt einen Zusatznutzen schaffende Dienstleistung für die Anleger der Anlagestiftung dar und ist vollständig durch die Mandatsgebühren abgedeckt.

Manager-Selektion im Überblick



Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2013

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Geldmarkt CHF	99.7	129.2	1.39	1.95	1.2%	1.7%	0.3%	0.6%
Geldmarkt	99.7	129.2						
Obligationen Schweiz	254.6	319.4	27.85	29.48	2.0%	2.2%	-2.3%	3.6%
Obligationen Ausland CHF	45.2	95.7	30.55	28.24	2.2%	2.1%	0.9%	4.5%
Governo Bond	103.9	149.1	31.90	32.54	2.9%	3.2%	-0.8%	7.5%
Governo Bond Hedged CHF	32.2	29.5	35.91	36.32	3.0%	3.1%	1.1%	5.3%
Governo Welt Fundamental seit 30.11.11	40.9	62.3	35.17	27.92	3.2%	n/a	-5.5%	n/a
Governo Welt Fundamental Hedged seit 30.11.11	117.2	101.3	35.43	25.38	3.4%	n/a	-2.1%	n/a
Obligationen Ausland	162.5	187.1	34.54	32.02	3.7%	3.8%	-1.1%	11.6%
Obligationen Ausland Hedged CHF	102.4	81.0	37.70	34.46	3.7%	3.6%	0.6%	7.4%
Obligationen Emerging Markets	98.2	28.0	-0.24	-0.25	-0.2%	-0.3%	-5.0%	17.8%
Wandelobligationen Global CHF	205.4	160.7	-0.12	0.06	-0.1%	0.0%	9.8%	7.8%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	1.7	3.2	-0.01	-0.06	0.0%	-0.1%	-18.5%	-35.5%
Obligationenvermögen	1'164.2	1'217.3						
Aktien Schweiz SMI Indexiert	621.9	609.3	38.91	33.77	2.2%	2.3%	26.8%	21.0%
Aktien Schweiz SPI Plus	31.0	29.1	15.07	13.31	1.9%	1.9%	27.5%	17.7%
Aktien Schweiz Alternatives Indexing	58.0	47.0	1.21	0.98	1.2%	1.1%	25.3%	16.0%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	451.4	384.9	87.32	47.04	1.3%	0.8%	30.6%	13.7%
Aktien Global High Dividend seit 31.12.11	51.7	25.7	40.65	30.01	3.7%	n/a	11.2%	n/a
Globe Index	1'378.1	1'222.2	38.23	33.93	2.5%	2.8%	15.4%	26.1%
America Index	315.1	288.2	18.49	14.76	2.1%	2.2%	13.5%	32.3%
Europe Index	235.3	226.8	15.00	14.59	3.5%	4.1%	18.4%	21.5%
Pacific Index	135.4	168.3	5.83	5.78	2.7%	2.9%	18.2%	11.1%
Israel Index	2.7	3.1	1.85	1.40	2.6%	2.1%	-3.7%	7.0%
Aktien Welt SRI	69.5	88.2	23.41	17.56	2.3%	2.2%	11.8%	26.8%
America Small Mid Caps seit 6.11.12	149.3	n/a	4.99	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Europe Small Mid Caps	55.1	64.2	39.14	27.62	1.7%	1.5%	27.0%	27.0%
Asia Pacific Small Mid Caps bis 30.6.13	n/a	6.8	n/a	-0.31	n/a	-0.4%	n/a	20.2%
Global Small Mid Caps seit 3.1.13	4.4	n/a	6.23	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Aktien Emerging Markets	86.5	54.0	0.88	5.35	0.1%	0.8%	1.4%	15.4%
Aktienvermögen	3'645.4	3'217.8						
Immo Optima Schweiz	217.9	297.1	19.74	19.05	2.5%	2.5%	-2.6%	4.7%
Immo Invest Schweiz	285.9	234.0	3.14	3.57	2.1%	2.5%	6.3%	5.9%
Immo Optima Europa	54.8	54.8	20.03	27.13	2.5%	4.1%	12.9%	18.1%
Immo Optima Asien Pazifik bis 30.6.13	n/a	12.7	n/a	-1.22	n/a	-1.4%	n/a	37.2%
Immobilienvermögen	558.6	598.6						
Mixta Optima 15	31.0	27.0	22.47	19.50	1.9%	1.7%	2.3%	6.5%
Mixta Optima 25	483.1	481.4	37.22	34.37	1.9%	2.0%	5.2%	9.0%
Mixta Optima 35	85.2	71.1	21.63	20.60	1.8%	1.9%	6.7%	10.5%
Mixtavermögen	599.3	579.5						
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	6'067.2	5'742.4						
davon Doppelzählungen	182.9	191.8						

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 Mio. CHF	in %			
	30.09.2013	30.09.2012	1.10.12–30.09.2013	2013			
Geldmarkt CHF	99.7	129.2	-29.5	-22.8%	-29.6	-1.1	1.2
Geldmarkt	99.7	129.2	-29.5	-22.8%	-29.6	-1.1	1.2
Obligationen Schweiz	254.6	319.4	-64.8	-20.3%	-55.4	-14.8	5.4
Obligationen Ausland CHF	45.2	95.7	-50.5	-52.8%	-49.3	-2.2	1.0
Governo Bond	103.9	149.1	-45.2	-30.3%	-45.5	-2.9	3.2
Governo Bond Hedged CHF	32.2	29.5	2.7	9.2%	2.3	-0.5	0.9
Governo Welt Fundamental seit 30.11.11	40.9	62.3	-21.4	-34.3%	-18.9	-4.0	1.5
Governo Welt Fundamental Hedged seit 30.11.11	117.2	101.3	15.9	15.7%	17.4	-5.9	4.4
Obligationen Ausland	162.5	187.1	-24.6	-13.1%	-22.7	-8.2	6.3
Obligationen Ausland Hedged CHF	102.4	81.0	21.4	26.4%	20.0	-2.4	3.8
Obligationen Emerging Markets	98.2	28.0	70.2	250.7%	78.6	-8.2	-0.2
Wandelobligationen Global CHF	205.4	160.7	44.7	27.8%	27.4	17.1	0.2
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	1.7	3.2	-1.5	-46.9%	-1.0	-0.5	0.0
Obligationenvermögen	1'164.2	1'217.3	-53.1	-4.4%	-47.1	-32.5	26.5
Aktien Schweiz SMI Indexiert	621.9	609.3	12.6	2.1%	-140.5	140.9	12.2
Aktien Schweiz SPI Plus	31.0	29.1	1.9	6.5%	-5.8	7.3	0.4
Aktien Schweiz Alternatives Indexing	58.0	47.0	11.0	23.4%	-1.0	11.3	0.7
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	451.4	384.9	66.5	17.3%	-44.5	105.3	5.7
Aktien Global High Dividend seit 31.12.11	51.7	25.7	26.0	101.2%	22.1	2.1	1.8
Globe Index	1'378.1	1'222.2	155.9	12.8%	-32.5	156.4	32.0
America Index	315.1	288.2	26.9	9.3%	-12.7	33.2	6.4
Europe Index	235.3	226.8	8.5	3.7%	-32.2	33.4	7.3
Pacific Index	135.4	168.3	-32.9	-19.5%	-57.1	20.9	3.3
Israel Index	2.7	3.1	-0.4	-12.9%	-0.4	-0.2	0.2
Aktien Welt SRI	69.5	88.2	-18.7	-21.2%	-28.2	7.9	1.6
America Small Mid Caps seit 6.11.12	149.3	n/a	149.3	n/a	122.3	26.4	0.6
Europe Small Mid Caps	55.1	64.2	-9.1	-14.2%	-23.4	13.5	0.8
Asia Pacific Small Mid Caps bis 30.6.13	n/a	6.8	-6.8	n/a	-6.8	n/a	n/a
Global Small Mid Caps seit 3.1.13	4.4	n/a	4.4	n/a	4.0	0.4	0.0
Aktien Emerging Markets	86.5	54.0	32.5	60.2%	31.4	0.9	0.2
Aktienvermögen	3'645.4	3'217.8	427.6	13.3%	-205.3	559.7	73.2
Immo Optima Schweiz	217.9	297.1	-79.2	-26.7%	-70.3	-14.7	5.8
Immo Invest Schweiz	285.9	234.0	51.9	22.2%	35.9	10.0	6.0
Immo Optima Europa	54.8	54.8	0.0	0.0%	-6.6	5.3	1.3
Immo Optima Asien Pazifik bis 30.6.13	n/a	12.7	-12.7	n/a	-12.7	n/a	n/a
Immobilienvermögen	558.6	598.6	-40.0	-6.7%	-53.7	0.6	13.1
Mixta Optima 15	31.0	27.0	4.0	14.8%	3.2	0.3	0.5
Mixta Optima 25	483.1	481.4	1.7	0.4%	-22.6	14.5	9.8
Mixta Optima 35	85.2	71.1	14.1	19.8%	8.5	4.0	1.6
Mixtavermögen	599.3	579.5	19.8	3.4%	-10.9	18.8	11.9
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	6'067.2	5'742.4	324.8	5.7%	-346.7	545.5	126.0
davon Doppelzahlungen	182.9	191.8	-8.9	-4.6%			
Nettovermögen (konsolidiertes Total)	5'884.3	5'550.6	333.7	6.0%			

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30. September 2013 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Geldmarkt CHF	99.7	129.2	106.6	116.6	156.0	97.2	79.3			
Obligationen Schweiz	254.6	319.4	337.6	359.3	374.5	361.7	438.5	748.2	715.0	668.5
Obligationen Ausland CHF	45.2	95.7	60.0	66.8	56.3	36.3	46.4	49.9	59.6	65.5
Governo Bond	103.9	149.1	139.4	214.7	315.3	316.4	294.7	371.8	437.3	436.3
Governo Bond Hedged CHF seit 29.3.10	32.2	29.5	39.0	52.0						
Governo Welt Fundamental seit 30.11.11	40.9	62.3								
Governo Welt Fundamental Hedged seit 30.11.11	117.2	101.3								
Obligationen Ausland	162.5	187.1	168.2	202.2	264.0	258.3	289.8	345.6	378.6	376.7
Obligationen Ausland Hedged CHF seit 29.3.10	102.4	81.0	79.6	70.9						
Obligationen Emerging Markets seit 31.12.10	98.2	28.0	21.7							
Wandelobligationen Global CHF	205.4	160.7	138.5	123.5	148.0					
Obligationen Substitute CHF in Liquidation	1.7	3.2	5.6	10.9	15.8	22.7				
Aktien Schweiz SMI Indexiert	621.9	609.3	559.1	400.1	473.7	513.1	689.9	1'031.3	901.2	762.6
Aktien Schweiz SPI Plus	31.0	29.1	68.4	78.9	160.6	160.8	226.6			
Aktien Schweiz Alternatives Indexing seit 30.9.11	58.0	47.0	40.8							
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	451.4	384.9	356.9	368.1	328.1	264.9	392.9	318.6	294.7	232.2
Aktien Global High Dividend seit 31.12.11	51.7	25.7								
Globe Index	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4	491.6	722.8	897.6	1'401.3	1'135.4
America Index	315.1	288.2	203.4	159.3	122.1	117.9	125.6	594.8	973.1	843.9
Europe Index	235.3	226.8	168.0	155.6	192.4	179.5	272.0	498.6	691.0	535.8
Pacific Index	135.4	168.3	144.5	45.3	93.0	66.4	87.9	241.4	334.6	218.6
Israel Index seit 19.7.10	2.7	3.1	3.1	4.3						
Aktien Welt SRI seit 2.8.10	69.5	88.2	78.2	71.7						
America Small Mid Caps seit 6.11.12	149.3									
Europe Small Mid Caps	55.1	64.2	47.4	53.5	47.3	49.2	91.0	92.1	56.2	40.0
Global Small Mid Caps seit 3.1.13	4.4									
Aktien Emerging Markets	86.5	54.0	45.3	54.5	27.0	25.6	28.2			
Immo Optima Schweiz	217.9	297.1	293.8	322.3	306.2	293.5	259.7	207.8	185.2	132.1
Immo Invest Schweiz	285.9	234.0	175.0	157.1	140.6	134.6	125.0			
Immo Optima Europa	54.8	54.8	48.8	67.8	70.8	71.1	109.4	90.3	35.5	
Mixta Optima 15	31.0	27.0	23.8	29.2	18.2	12.5	14.3	3.8	2.1	
Mixta Optima 25	483.1	481.4	464.5	548.9	516.6	520.0	635.0	608.9	537.1	500.1
Mixta Optima 35	85.2	71.1	53.5	48.6	81.5	78.6	51.5	7.1	3.4	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Performance Geschäftsjahr 2013	Performance Vorjahr	Performance über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013	Volatilität über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013
GELDMARKT CHF I	0.32%	0.63%	0.48%	0.09%
Citi CHF Eurodep 3 m	-0.15%	0.05%	0.04%	0.05%
OBLIGATIONEN SCHWEIZ I	-2.26%	3.56%	1.73%	2.71%
SBI Domestic AAA-BBB	-1.92%	3.76%	2.02%	2.76%
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	0.91%	4.54%	2.54%	1.96%
SBI Foreign AAA-BBB	0.93%	4.95%	2.72%	2.11%
GOVERNO BOND I	-0.84%	7.49%	0.12%	9.28%
JPM Customised	-0.96%	7.98%	0.53%	9.32%
JPM GBI	-8.65%	6.92%	-1.52%	11.17%
GOVERNO BOND HEDGED CHF I	1.13%	5.33%	2.21%	3.70%
JPM Customised Hedged CHF	1.52%	5.65%	2.64%	3.90%
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL I seit 30.11.11	-5.47%	9.56%	-	-
Citi WGBI ex CH	-8.23%	7.72%	-	-
IST customised GWF	-4.82%	10.35%	-	-
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF II seit 30.11.11	-2.12%	4.84%	-	-
Citi WGBI ex CH Hedged	0.45%	5.05%	-	-
IST customised GWFH	-1.47%	5.95%	-	-
OBLIGATIONEN AUSLAND I	-1.15%	11.57%	1.03%	8.23%
BofA/ML customised	-1.18%	11.05%	0.75%	8.42%
JPM GBI	-8.65%	6.92%	-1.52%	11.17%
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	0.57%	7.43%	2.28%	3.40%
BofA/ML customised hedged CHF	0.89%	7.27%	2.70%	3.36%
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I seit 31.12.10	-4.96%	17.78%	-	-
JPM GBI EM Global Div Unhedged USD	-7.37%	16.56%	-	-
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	9.77%	7.82%	5.17%	5.73%
UBS Global Conv. Comp. hedged CHF	11.16%	9.62%	6.00%	6.40%
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT I	26.80%	21.04%	11.49%	11.34%
SMIC	27.25%	21.69%	12.03%	11.35%
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	27.46%	17.66%	10.05%	11.06%
SPI	26.62%	20.06%	10.81%	11.05%
AKTIEN SCHWEIZ ALTERNATIVES INDEXING I seit 30.9.11	25.32%	16.02%	-	-
SPI	26.62%	20.06%	10.81%	11.05%
ASAI customised	25.73%	15.31%	8.40%	11.44%
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	30.61%	13.72%	10.41%	12.15%
SPI EXTRA	23.58%	12.57%	6.14%	11.66%
AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND I seit 31.12.11	11.19%	11.64%	-	-
MSCI World ex-CH ndr	15.28%	13.64%	-	-
S&P Dev. High Income NTR	14.87%	11.55%	-	-
GLOBE INDEX I	15.37%	26.05%	8.94%	10.69%
MSCI World ex-CH net dividend reinvested	15.28%	26.03%	8.91%	10.73%
AMERICA INDEX I	13.55%	32.28%	11.81%	10.96%
MSCI North America net dividend reinvested	13.28%	32.16%	11.65%	10.99%
EUROPE INDEX I	18.42%	21.50%	5.20%	15.01%
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested	18.51%	21.59%	5.27%	15.12%
PACIFIC INDEX I	18.24%	11.08%	5.19%	11.27%
MSCI Pacific Free net dividend reinvested	18.66%	11.46%	5.58%	11.31%

Performance und Volatilität

Anlagegruppen	Performance Geschäftsjahr 2013	Performance Vorjahr	Performance über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013	Volatilität über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013
AKTIEN WELT SRI II	11.76%	26.83%	5.74%	11.04%
MSCI World ex-CH net dividend reinvested	15.28%	26.03%	8.91%	10.73%
DJ Sust. World TR	15.21%	21.61%	6.22%	11.72%
AMERICA SMALL MID CAPS II seit 6.11.12	23.03%	–	–	–
Russell 2500 TR	24.66%	–	–	–
EUROPE SMALL MID CAPS I	26.97%	27.00%	12.41%	14.50%
MSCI Europe Small (UK half weighted)	31.38%	19.09%	8.33%	16.10%
GLOBAL SMALL MID CAPS I seit 3.1.13	19.94%	–	–	–
MSCI AC World SC ndr	18.99%	–	–	–
AKTIEN EMERGING MARKETS I	1.39%	15.37%	–3.60%	14.85%
MSCI Emerging Markets Net Total Return	–2.84%	20.99%	–2.87%	13.69%
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	–2.61%	4.74%	2.93%	6.17%
SXI Real Estate Funds TR	–2.57%	4.93%	2.91%	6.26%
IMMO INVEST SCHWEIZ I	6.31%	5.85%	6.06%	1.10%
KGAST-Index	5.36%	6.68%	6.01%	0.74%
IMMO OPTIMA EUROPA I	12.95%	18.13%	3.09%	15.69%
GPR 250 Europe (UK 20%)	13.23%	16.36%	3.09%	15.42%
MIXTA OPTIMA 15 I	2.29%	6.51%	3.17%	2.42%
MO15 Customised	1.35%	7.12%	3.30%	2.84%
MIXTA OPTIMA 25 I	5.17%	9.02%	4.19%	3.18%
Pictet BVG 93	3.30%	8.67%	3.91%	2.99%
BVG 25 (2000)	4.30%	9.46%	3.88%	3.39%
MIXTA OPTIMA 35 I	6.72%	10.48%	4.73%	3.92%
MO35 Customised	6.36%	11.01%	4.92%	4.18%
IST 2				
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	27.37%	17.71%	10.06%	11.05%
SPI	26.62%	20.06%	10.81%	11.05%
MIXTA OPTIMA BALANCED I	5.58%	8.53%	4.01%	3.68%
MOB Customised	4.20%	9.91%	4.18%	3.78%

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			254'550'783	319'213'988	45'191'179	92'655'587
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	99'426'242	128'589'834				
Derivative Finanzinstrumente						137'960
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	183'198	467'082	96'011	219'574	16'748	1'834'185
Übrige Aktiven	137'521	96'688				1'121'831
Gesamtvermögen	99'746'961	129'153'604	254'646'794	319'433'562	45'207'927	95'749'563
./. Verbindlichkeiten	-2'553	-933	-27'084	-42'612	-4'380	-19'710
Nettovermögen	99'744'408	129'152'671	254'619'710	319'390'950	45'203'547	95'729'853
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	129'152'671	106'608'457	319'390'950	337'626'564	95'729'853	59'953'624
Zeichnungen	47'506'439	113'044'223	133'547'205	21'678'720	106'789'872	40'029'388
Rücknahmen	-77'062'897	-91'686'490	-188'887'954	-51'132'508	-156'085'134	-7'400'884
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	148'195	1'186'481	-9'430'491	11'218'174	-1'231'044	3'147'725
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	99'744'408	129'152'671	254'619'710	319'390'950	45'203'547	95'729'853
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'136'773	944'240	229'164	251'052	69'323	45'387
Ausgegebene Ansprüche	420'071	1'009'371	97'795	16'080	78'014	29'492
Zurückgenommene Ansprüche	-681'840	-816'838	-140'307	-37'968	-114'921	-5'556
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	875'004	1'136'773	186'652	229'164	32'416	69'323
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	113.97		1'357.68	1'389.09	1'393.50	1'380.92
Kategorie II			1'366.20	1'396.68	1'394.40	
Kategorie III	113.99	113.61	1'366.75		1'394.96	
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED (GWFH)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
103'891'787	149'082'176	31'891'981	29'323'324	40'790'366	62'239'558	116'035'722	101'497'001
		229'267	8'859			1'158'976	-326'769
62'426	61'751	93'637	142'002	70'889	47'042	861	172'145
				3'629	5'820	10'658	8'767
103'954'213	149'143'927	32'214'885	29'474'185	40'864'884	62'292'420	117'206'217	101'351'144
-9'873	-18'518	-1'701	-8'309	-2'879	-4'748	-8'058	-5'619
103'944'340	149'125'409	32'213'184	29'465'876	40'862'005	62'287'672	117'198'159	101'345'525
149'125'409	139'430'611	29'465'876	39'029'390	62'287'672		101'345'525	
52'879'618	16'740'509	30'871'790		26'924'317	97'957'783	23'436'576	100'438'373
-98'353'046	-17'303'372	-28'574'729	-12'829'524	-45'812'371	-40'605'659	-5'988'001	-2'641'299
292'359	10'257'661	450'247	3'266'010	-2'537'613	4'935'548	-1'595'941	3'548'451
103'944'340	149'125'409	32'213'184	29'465'876	40'862'005	62'287'672	117'198'159	101'345'525
135'758	136'651	24'273	33'865	56'809		96'484	
47'892	15'766	25'489		25'592	96'305	23'018	98'971
-88'449	-16'660	-23'562	-9'592	-43'082	-39'496	-5'700	-2'487
95'201	135'757	26'200	24'273	39'319	56'809	113'802	96'484
1'081.00	1'090.16	1'227.65	1'213.94	1'035.76	1'095.64		
1'091.89	1'099.73	1'229.02				1'026.15	1'048.36
1'096.27	1'103.72	1'229.66		1'037.37		1'026.73	
				1'040.22	1'096.62	1'031.25	1'051.04

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	162'504'287	187'102'391	101'577'015	80'992'251		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					98'096'537	28'370'041
Derivative Finanzinstrumente			818'572	-61'247		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	31'300	45'401	13'565	78'975	152'253	-379'924
Übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	162'535'587	187'147'792	102'409'152	81'009'979	98'248'790	27'990'117
./. Verbindlichkeiten	-17'947	-30'925	-6'857	-24'157	-11'005	-4'773
Nettovermögen	162'517'640	187'116'867	102'402'295	80'985'822	98'237'785	27'985'344
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	187'116'867	168'228'880	80'985'822	79'572'925	27'985'344	21'657'424
Zeichnungen	62'979'569	14'419'344	99'758'442	11'885'032	117'102'595	2'225'074
Rücknahmen	-85'670'985	-15'391'919	-79'840'540	-15'966'421	-38'503'207	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-1'907'811	19'860'562	1'498'571	5'494'286	-8'346'947	4'102'846
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	162'517'640	187'116'867	102'402'295	80'985'822	98'237'785	27'985'344
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	196'350	197'349	78'812	83'188	258'270	235'400
Ausgegebene Ansprüche	66'497	16'252	97'781	10'238	1'045'566	22'870
Zurückgenommene Ansprüche	-90'840	-17'251	-77'690	-14'614	-350'920	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	172'007	196'350	98'903	78'812	952'916	258'270
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	934.41	945.27	1'033.47	1'027.58	102.99	108.36
Kategorie II	944.02	953.56	1'034.99		103.08	
Kategorie III	950.18	959.20	1'035.61		103.12	
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
205'292'009	161'369'108	1'682'289	3'192'104
7'965	-697'663	2'472	7'716
71'152	54'389		
205'371'126	160'725'834	1'684'761	3'199'820
-15'479	-9'526	-114	-1'568
205'355'647	160'716'308	1'684'647	3'198'252
160'716'308	138'528'494	3'198'252	5'610'770
42'711'945	16'157'983		
-15'312'205	-5'127'180	-969'124	-670'000
17'239'599	11'157'011	-544'481	-1'742'518
205'355'647	160'716'308	1'684'647	3'198'252
1'290'606	1'199'340	135'371	153'276
332'305	135'191		
-122'828	-43'925	-47'931	-17'905
1'500'083	1'290'606	87'440	135'371
136.70			
136.84		19.27	23.63
136.91	124.53		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ALTER- NATIVES INDEXING (ASAI)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	620'283'292				55'586'443	43'463'581
Aktien Ausland					613'141	474'324
Anteile an IST Institutionellen Fonds		609'082'819	30'980'899	29'060'402		
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	207'617	218'665	15'246	25'583	1'764'594	3'069'317
übrige Aktiven	1'453'425	4'475			84'381	58'540
Gesamtvermögen	621'944'334	609'305'959	30'996'145	29'085'985	58'048'559	47'065'762
./. Verbindlichkeiten	-67'170	-43'981	-2'722	-3'239	-11'520	-18'023
Nettovermögen	621'877'164	609'261'978	30'993'423	29'082'746	58'037'039	47'047'739
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	609'261'978	559'092'455	29'082'746	68'372'164	47'047'739	40'796'548
Zeichnungen	148'794'514	38'236'413	15'656'274	398'352	41'077'966	235'687
Rücknahmen	-289'259'900	-103'693'628	-21'533'762	-47'595'078	-42'068'684	-517'713
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	153'080'572	115'626'738	7'788'165	7'907'308	11'980'018	6'533'217
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	621'877'164	609'261'978	30'993'423	29'082'746	58'037'039	47'047'739
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	342'883	382'021	35'292	97'673	465'975	468'775
Ausgegebene Ansprüche	79'225	23'260	17'300	330	399'726	2'500
Zurückgenommene Ansprüche	-146'895	-62'398	-23'200	-62'711	-408'015	-5'300
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	275'213	342'883	29'392	35'292	457'686	465'975
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	2'216.93	1'748.33	1'036.07	812.88	126.54	100.97
Kategorie II	2'251.54	1'772.95		824.46		
Kategorie III	2'262.48	1'780.27	1'056.15	827.62	126.84	
Kategorie G	2'266.00	1'781.72				

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)		AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		AMERICA INDEX (AI)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
				2'701'732	3'136'827		
451'159'713	384'668'999	51'713'813	25'678'332	1'375'185'961	1'218'511'605	314'986'750	288'154'625
302'426	319'593	25'780	19'448	257'358	585'184	77'949	58'684
				39'018	21'469	10'942	5'988
451'462'139	384'988'592	51'739'593	25'697'780	1'378'184'069	1'222'255'085	315'075'641	288'219'297
-70'288	-58'134	-5'367	-5'256	-103'373	-97'006	-21'693	-25'582
451'391'851	384'930'458	51'734'226	25'692'524	1'378'080'696	1'222'158'079	315'053'948	288'193'715
384'930'458	356'864'370	25'692'524		1'222'158'079	1'047'069'945	288'193'715	203'445'376
152'284'030	43'511'353	61'795'693	23'618'711	182'817'305	173'397'255	41'421'450	164'025'465
-196'751'133	-65'693'592	-39'701'111		-215'290'119	-265'937'650	-54'093'890	-146'143'047
110'928'496	50'248'327	3'947'120	2'073'813	188'395'431	267'628'529	39'532'673	66'865'921
451'391'851	384'930'458	51'734'226	25'692'524	1'378'080'696	1'222'158'079	315'053'948	288'193'715
56'072	59'209	23'081		786'276	850'847	316'301	296'791
20'376	6'554	52'778	23'081	113'082	115'254	44'668	203'348
-26'461	-9'691	-34'113		-132'495	-179'825	-57'278	-183'838
49'987	56'072	41'746	23'081	766'863	786'276	303'691	316'301
8'828.96	6'759.70	1'237.71	1'113.16	1'770.72	1'534.77	1'019.88	898.18
8'947.10	6'837.18	1'238.96		1'787.85	1'548.06	1'029.97	906.12
9'064.67	6'916.21	1'239.67		1'791.93	1'550.81		909.18
				1'800.94	1'557.81	1'038.40	912.61

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (II)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland					2'697'509	3'121'389
Anteile an IST Institutionellen Fonds	235'021'705	226'371'730	135'334'614	168'255'245		
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	16'736	144'447	42'470	35'845	8'271	9'828
übrige Aktiven	290'518	283'735	4'604	3'544	758	9'904
Gesamtvermögen	235'328'959	226'799'912	135'381'688	168'294'634	2'706'538	3'141'121
./. Verbindlichkeiten	-17'431	-20'369	-9'219	-13'509	-4'806	-4'428
Nettovermögen	235'311'528	226'779'543	135'372'469	168'281'125	2'701'732	3'136'693
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	226'779'543	167'975'616	168'281'125	144'455'499	3'136'693	3'103'733
Zeichnungen	18'113'279	137'257'647	10'985'281	30'669'168	445'694	702'183
Rücknahmen	-50'309'944	-114'290'377	-68'072'619	-23'071'885	-785'502	-896'062
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	40'728'650	35'836'657	24'178'682	16'228'343	-95'153	226'839
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	235'311'528	226'779'543	135'372'469	168'281'125	2'701'732	3'136'693
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	516'887	467'014	757'283	723'811	43'386	45'938
Ausgegebene Ansprüche	37'502	318'716	46'188	149'450	6'120	9'187
Zurückgenommene Ansprüche	-102'707	-268'843	-289'548	-115'978	-10'690	-11'739
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	451'682	516'887	513'923	757'283	38'816	43'386
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	512.89	433.12	259.25	219.26		
Kategorie II	517.82	436.84	261.66	221.10		
Kategorie III		437.90	262.19	221.39	69.60	72.30
Kategorie G	521.90	439.83	263.69	222.55		

**AKTIEN
WELT SRI (ASRI)**

30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
69'286'661	88'059'728
231'592	166'861
6'500	11'020
69'524'753	88'237'609
-4'385	-10'110
69'520'368	88'227'499
88'227'499	78'204'070
39'330'364	554'614
-67'472'855	-10'499'480
9'435'360	19'968'295
69'520'368	88'227'499
86'430	97'340
38'624	566
-64'104	-11'476
60'950	86'430
1'135.47	1'016.00
1'135.92	
1'154.26	1'027.86

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	149'290'977		55'152'293	64'156'717		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						6'800'612
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	38'349		868	65'223		22'448
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	149'329'326		55'153'161	64'221'940		6'823'060
./. Verbindlichkeiten	-5'996		-5'462	-10'079		-1'657
Nettovermögen	149'323'330		55'147'699	64'211'861		6'821'403
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres			64'211'861	47'392'042	6'821'403	5'821'850
Zeichnungen	123'874'149		39'137'014	6'280'487	6'439'908	333'429
Rücknahmen	-1'590'053		-62'505'651	-2'138'234	-13'261'311	-501'125
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	27'039'234		14'304'475	12'677'566	0	1'167'249
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	149'323'330		55'147'699	64'211'861	0	6'821'403
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres			27'912	26'209	67'075	68'785
Ausgegebene Ansprüche	122'690		16'795	2'731	67'834	3'410
Zurückgenommene Ansprüche	-1'425		-25'863	-1'028	-134'909	-5'120
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	121'265		18'844	27'912	0	67'075
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			2'892.14	2'277.85		101.70
Kategorie II	1'230.27		2'925.55	2'301.87		
Kategorie III			2'928.51			
Kategorie G	1'231.41					

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS (EMMA)		IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
3'435'981						6'269'450	
915'261		86'342'300	53'396'439			8'000'000	3'984'160
				217'272'167	295'176'904	271'374'110	226'936'534
17'921		135'618	527'895	150'005	1'437'972	341'997	3'114'143
		38'922	72'630	489'229	547'088	3'666	5'950
4'369'163		86'516'840	53'996'964	217'911'401	297'161'964	285'989'223	234'040'787
-482		-8'238	-5'326	-57'281	-68'642	-78'733	-53'965
4'368'681		86'508'602	53'991'638	217'854'120	297'093'322	285'910'490	233'986'822
		53'991'638	45'305'359	297'093'322	293'791'462	233'986'822	174'963'466
4'004'951		98'758'435	3'052'544	100'951'762	109'455'672	108'523'513	54'692'132
		-67'358'696	-1'607'128	-171'275'594	-119'934'462	-72'579'450	-7'924'281
363'730		1'117'225	7'240'863	-8'915'370	13'780'650	15'979'605	12'255'505
4'368'681		86'508'602	53'991'638	217'854'120	297'093'322	285'910'490	233'986'822
		67'693	65'597	369'180	383'530	1'560'990	1'236'170
3'607		122'356	4'086	125'144	140'012	711'882	379'935
		-83'299	-1'990	-217'022	-154'362	-477'306	-55'115
3'607		106'750	67'693	277'302	369'180	1'795'566	1'560'990
1'210.38		802.51	791.53	778.52	799.41	158.28	148.88
		811.04	799.39	783.89	804.16	158.44	
1'211.12		811.37		789.03	808.62	160.28	150.46

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)		IMMO OPTIMA ASIEN PAZIFIK (IOAP)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds				12'708'147
Anteile / Ansprüche an Immobilien	54'265'786	54'192'078		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	396'314	543'056		26'585
übrige Aktiven	205'722	101'989		
Gesamtvermögen	54'867'822	54'837'123		12'734'732
./. Verbindlichkeiten	-21'741	-20'620		-28'411
Nettovermögen	54'846'081	54'816'503		12'706'321
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54'816'503	48'764'829	12'706'321	9'582'990
Zeichnungen	8'194'247	8'370'836	10'711'590	371'120
Rücknahmen	-14'813'244	-11'661'651	-23'417'911	-786'134
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'648'575	9'342'489	0	3'538'345
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	54'846'081	54'816'503	0	12'706'321
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	68'780	72'551	105'741	109'441
Ausgegebene Ansprüche	10'093	9'712	106'421	3'420
Zurückgenommene Ansprüche	-18'133	-13'483	-212'162	-7'120
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	60'740	68'780	0	105'741
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	889.30	787.36		120.16
Kategorie II	900.47	796.40		
Kategorie III	904.34	799.14		
Kategorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	517'515	1'413'308	5'591'779	17'331'774	1'790'783	3'233'341
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	17'478'555	15'777'647	201'481'790	210'831'195	33'453'069	29'588'036
Obligationen in Fremdwährungen	2'915'888	1'488'035	53'041'112	46'967'021	8'668'420	5'653'089
Aktien Schweiz	2'693'132	2'034'140	83'675'450	71'746'014	17'404'883	13'161'598
Aktien Ausland	2'064'454	1'960'787	52'029'417	54'261'433	12'948'269	10'904'632
Immobilien Schweiz	5'233'652	4'195'721	70'482'502	65'515'758	7'502'249	6'175'960
Immobilien Ausland			16'688'206	14'524'129	2'631'582	2'269'213
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	30'903'196	26'869'638	482'990'256	481'177'324	84'399'255	70'985'869
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	140'625	162'944	127'322	266'154	819'347	121'583
Übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	31'043'821	27'032'582	483'117'578	481'443'478	85'218'602	71'107'452
./. Verbindlichkeiten	-4'987	-6'959	-64'298	-75'035	-12'084	-10'909
Nettovermögen	31'038'834	27'025'623	483'053'280	481'368'443	85'206'518	71'096'543
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27'025'623	23'760'910	481'368'443	464'543'731	71'096'543	53'517'934
Zeichnungen	22'652'431	3'521'108	99'324'793	20'356'593	35'949'394	12'566'255
Rücknahmen	-19'509'679	-1'865'931	-121'870'406	-45'172'495	-27'352'700	-748'122
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	870'459	1'609'536	24'230'450	41'640'614	5'513'281	5'760'476
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	31'038'834	27'025'623	483'053'280	481'368'443	85'206'518	71'096'543
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	22'471	21'042	249'708	263'239	59'306	49'386
Ausgegebene Ansprüche	18'805	3'021	50'817	10'981	29'786	10'592
Zurückgenommene Ansprüche	-16'072	-1'592	-62'934	-24'512	-22'589	-672
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	25'204	22'471	237'591	249'708	66'503	59'306
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'230.24	1'202.70	2'009.64	1'910.90	1'277.17	1'196.70
Kategorie II	1'232.09		2'030.03	1'927.47	1'281.62	1'199.30
Kategorie III			2'041.00	1'937.04	1'282.15	
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			5'755'962	7'522'830	1'342'983	1'498'610
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'569'347	1'615'537				
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	374'417	1'896'500	15'631	-8'063	103'967	716'387
Total Erträge	1'943'764	3'512'037	5'771'593	7'514'767	1'446'950	2'214'997
abzüglich						
Passivzinsen	572	1'226				
Verwaltungskosten	13'772		284'044	325'802	43'815	60'122
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	33		6'280	162'521	335	13'995
Sonstige Aufwendungen	27'389	34'076	70'489	105'670	35'798	111'101
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	670'895	1'259'101	-3'802	-28'274	350'890	71'797
Total Aufwendungen	712'661	1'294'403	357'011	565'719	430'838	257'015
Nettoertrag	1'231'103	2'217'634	5'414'582	6'949'048	1'016'112	1'957'982
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-656'469	-780'624	17'376'073	-196'460	3'240'161	-326'215
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	60'266	-197'987	-3'379'143	-261'592	-1'860'341	-176'745
Realisierter Erfolg	634'900	1'239'023	19'411'512	6'490'996	2'395'932	1'455'022
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-486'705	-52'542	-28'842'003	4'727'178	-3'626'976	1'692'703
Gesamterfolg	148'195	1'186'481	-9'430'491	11'218'174	-1'231'044	3'147'725
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'231'103	2'217'634	5'414'582	6'949'048	1'016'112	1'957'982
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'231'103	2'217'634	5'414'582	6'949'048	1'016'112	1'957'982
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1.39		27.85	29.48	30.55	28.24
Kategorie II			29.14	30.86	31.22	
Kategorie III	1.41	1.95	29.72		31.77	
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED (GWFH)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
3'385'370	4'895'371	941'734	1'223'984	1'547'468	1'709'559	4'302'742	2'740'273
-5'009	98'943	71'639		9'307	9'235	28'464	-14'525
3'380'361	4'994'314	1'013'373	1'223'984	1'556'775	1'718'794	4'331'206	2'725'748
		37	1'132			1'198	2'538
101'060	101'031	16'891	37'961	21'010	11'423	48'725	30'115
3'379	81'741		5'737		1'374	37	1'447
33'732	61'659	7'429	68'351	11'911	11'785	25'694	22'281
45'302	99'018	-2'086	229'301	19'682	26'326	-66	24'888
183'473	343'449	22'271	342'482	52'603	50'908	75'588	81'269
3'196'888	4'650'865	991'102	881'502	1'504'172	1'667'886	4'255'618	2'644'479
-6'013'862	-6'736'722	-265'407	-6'306'128	405'550	-573'738	-1'717'438	-5'319'600
675'034	-91'285	-21'085	1'670'972	-163'009	-92'080	264'481	-459'965
-2'141'940	-2'177'142	704'610	-3'753'654	1'746'713	1'002'068	2'802'661	-3'135'086
2'434'299	12'434'803	-254'363	7'019'664	-4'284'326	3'933'480	-4'398'602	6'683'537
292'359	10'257'661	450'247	3'266'010	-2'537'613	4'935'548	-1'595'941	3'548'451
3'196'888	4'650'865	991'102	881'502	1'504'172	1'667'886	4'255'618	2'644'479
3'196'888	4'650'865	991'102	881'502	1'504'172	1'667'886	4'255'618	2'644'479
31.90	32.54	35.91	36.32	35.17	27.92		
33.64	34.52	37.32				35.43	25.38
34.19	35.34	38.01		36.94		36.05	
				39.02	29.69	38.12	28.06

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	6'683'877	6'990'564	3'848'092	3'217'970		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					1'320	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	788'374	4'177	149'521	-22'374	-52'763	-2'050
Total Erträge	7'472'251	6'994'741	3'997'613	3'195'596	-51'443	-2'050
abzüglich						
Passivzinsen			274	1'693	1'386	11
Verwaltungskosten	196'128	236'647	47'954	61'715	43'171	33'683
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	3'375	95'858		74'616	1'020	15'718
Sonstige Aufwendungen	45'556	75'321	22'246	147'095	26'123	13'173
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	974'496	-24'523	-1'868	194'226	-3'795	
Total Aufwendungen	1'219'555	383'303	68'606	479'345	67'905	62'585
Nettoertrag	6'252'696	6'611'438	3'929'007	2'716'251	-119'348	-64'635
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'894'823	-6'858'919	386'517	-13'446'923	256'888	-7'388
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-131'753	-16'953	711'045	378'638	140'199	-639
Realisierter Erfolg	4'226'120	-264'434	5'026'569	-10'352'034	277'739	-72'662
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'133'931	20'124'996	-3'527'998	15'846'320	-8'624'686	4'175'508
Gesamterfolg	-1'907'811	19'860'562	1'498'571	5'494'286	-8'346'947	4'102'846
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'252'696	6'611'438	3'929'007	2'716'251	-119'348	-64'635
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	6'252'696	6'611'438	3'929'007	2'716'251	-119'348	-64'635
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	34.54	32.02	37.70	34.46	-0.24	-0.25
Kategorie II	36.34	33.75	39.32		-0.13	
Kategorie III	37.16	35.17	39.96		-0.10	
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
256'961	202'549		
2'930	5'428		
259'891	207'977		
123	74		
109'307	57'957		6'794
49	17'946		
55'244	48'057	741	2'835
111	897	-124	
164'834	124'931	617	9'629
95'057	83'046	-617	-9'629
191'148	451'232		
8'662	48'972		
294'867	583'250	-617	-9'629
16'944'732	10'573'761	-543'864	-1'732'889
17'239'599	11'157'011	-544'481	-1'742'518
95'057	83'046	-617	-9'629
95'057	83'046	-617	-9'629
-0.12			
0.01		-0.01	-0.06
0.08	0.06		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ALTER- NATIVES INDEXING (ASAI)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	15'614'072				794'244	688'412
Ertrag aus Aktien Ausland					7'175	
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	4'992	14'334'499	509'116	577'281		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	550'111	-4'866	-2'487	-412	-520	1'131
Total Erträge	16'169'175	14'329'633	506'629	576'869	800'899	689'543
abzüglich						
Passivzinsen	4'116					
Verwaltungskosten	394'737	226'972	20'797	18'806	43'160	127'082
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	9'019	158'242	1'590	16'720	970	19'134
Sonstige Aufwendungen	385'688	196'492	7'548	20'265	87'610	85'403
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	3'199'077	287'986	-5'797	-13'957	4'942	1'068
Total Aufwendungen	3'992'637	869'692	24'138	41'834	136'682	232'687
Nettoertrag	12'176'538	13'459'941	482'491	535'035	664'217	456'856
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31'414'564	-23'755'874	-1'885'635	-18'602'209	1'976'455	1'139'633
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-4'705'056	951'026	229'436	2'054'106	-25'104	-2'755
Realisierter Erfolg	38'886'046	-9'344'907	-1'173'708	-16'013'068	2'615'568	1'593'734
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	114'194'526	124'971'645	8'961'873	23'920'376	9'364'450	4'939'483
Gesamterfolg	153'080'572	115'626'738	7'788'165	7'907'308	11'980'018	6'533'217
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12'176'538	13'459'941	482'491	535'035	664'217	456'856
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	12'176'538	13'459'941	482'491	535'035	664'217	456'856
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	38.91	33.77	15.07	13.31	1.21	0.98
Kategorie II	42.61	38.20		15.29		
Kategorie III	44.34	39.53	16.54	15.68	1.49	
Kategorie G	45.94	40.76				

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)		AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		AMERICA INDEX (AI)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
				74'861	60'093		
6'336'495	4'444'821	1'813'698	742'383	33'071'410	30'293'863	6'532'415	5'612'221
137'587	-57'032	668'696	-11'041	183'251	955'910	90'504	-42'570
6'474'082	4'387'789	2'482'394	731'342	33'329'522	31'309'866	6'622'919	5'569'651
					79		
614'072	391'901	34'453	28'230	978'347	843'396	214'724	214'118
10'233	180'275	265	4'326	5'677	105'861	656	31'872
103'830	149'955	8'562	6'108	163'723	313'877	30'228	77'202
96'094	-22'002	677'638		155'458	915'870	80'546	-59'991
824'229	700'129	720'918	38'664	1'303'205	2'179'083	326'154	263'201
5'649'853	3'687'660	1'761'476	692'678	32'026'317	29'130'783	6'296'765	5'306'450
18'106'893	-2'649'605	634'442	-739'429	-36'030'340	-72'003'945	-3'032'218	-8'953'915
-1'098'632	42'883	803'869	142	151'681	1'223'910	-32'865	-92'502
22'658'114	1'080'938	3'199'787	-46'609	-3'852'342	-41'649'252	3'231'682	-3'739'967
88'270'382	49'167'389	747'333	2'120'422	192'247'773	309'277'781	36'300'991	70'605'888
110'928'496	50'248'327	3'947'120	2'073'813	188'395'431	267'628'529	39'532'673	66'865'921
5'649'853	3'687'660	1'761'476	692'678	32'026'317	29'130'783	6'296'765	5'306'450
5'649'853	3'687'660	1'761'476	692'678	32'026'317	29'130'783	6'296'765	5'306'450
87.32	47.04	40.65	30.01	38.23	33.93	18.49	14.76
103.35	61.30	41.90		40.29	36.28	19.69	16.24
117.25	74.60	42.61		41.23	36.96		16.45
				42.31	37.51	20.87	16.98

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (II)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland					87'413	73'358
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	7'480'929	7'972'584	3'398'559	4'950'642		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	199'415	1'448'423	68'989	-11'251	2'483	6'923
Total Erträge	7'680'344	9'421'007	3'467'548	4'939'391	89'896	80'281
abzüglich						
Passivzinsen					38	215
Verwaltungskosten	180'195	150'253	108'726	119'859	5'076	1'266
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	325	27'402	137	7'026		
Sonstige Aufwendungen	26'158	66'849	16'367	46'905	7'437	11'783
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	196'967	1'130'090	49'945	-4'093	5'432	6'067
Total Aufwendungen	403'645	1'374'594	175'175	169'697	17'983	19'331
Nettoertrag	7'276'699	8'046'413	3'292'373	4'769'694	71'913	60'950
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'857'420	-34'722'442	-17'507'686	-5'616'189	-320'928	-268'339
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	588'012	-1'257'888	1'381'881	-27'681	18'025	-10'280
Realisierter Erfolg	-6'992'709	-27'933'917	-12'833'432	-874'176	-230'990	-217'669
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47'721'359	63'770'574	37'012'114	17'102'519	135'837	444'508
Gesamterfolg	40'728'650	35'836'657	24'178'682	16'228'343	-95'153	226'839
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7'276'699	8'046'413	3'292'373	4'769'694	71'913	60'950
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	7'276'699	8'046'413	3'292'373	4'769'694	71'913	60'950
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	15.00	14.59	5.83	5.78		
Kategorie II	15.63	15.29	6.14	6.13		
Kategorie III		15.55	6.28	6.20	1.85	1.40
Kategorie G	16.24	15.75	6.44	6.35		

**AKTIEN
WELT SRI (ASRI)**

30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
1'712'868	1'839'116
-255	-630
1'712'613	1'838'486
33'270	80'199
	11'855
20'365	38'091
126'337	7'962
179'972	138'107
1'532'641	1'700'379
2'187'122	-2'721'486
-485'884	51'627
3'233'879	-969'480
6'201'481	20'937'775
9'435'360	19'968'295
1'532'641	1'700'379
1'532'641	1'700'379
23.41	17.56
23.87	
29.11	22.78

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (APSM)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	705'370		888'329	915'107		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-1'106		-7	67'058		-570
Total Erträge	704'264		888'322	982'165		-570
abzüglich						
Passivzinsen	216					252
Verwaltungskosten	26'310		46'390	38'484		14'751
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung				33'282		3'143
Sonstige Aufwendungen	30'426		13'349	47'209		3'049
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-824		-9'065	-3'617		-1'160
Total Aufwendungen	56'128		50'674	115'358		20'035
Nettoertrag	648'136		837'648	866'807		-20'605
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-608'973		-9'035'973	-1'803'020		62'834
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-814		1'876'680	-146'840		25
Realisierter Erfolg	38'349		-6'321'645	-1'083'053		42'254
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'000'885		20'626'120	13'760'619		1'124'995
Gesamterfolg	27'039'234		14'304'475	12'677'566		1'167'249
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	648'136		837'648	866'807		-20'605
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	648'136		837'648	866'807		-20'605
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			39.14	27.62		-0.31
Kategorie II	4.99		42.18	31.26		
Kategorie III			44.93			
Kategorie G	5.35					

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS (EMMA)		IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)	
30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
27'014		64'629					
				6'794'941	8'174'062	6'207'319	5'905'837
		121'871	498'980	734'110	362'723	60'000	
-936		100'333	15'827	233'116	2'649'083	1'545'084	880'766
26'078		286'833	514'807	7'762'167	11'185'868	7'812'403	6'786'603
		42	369	833	17		
1'954		45'235	29'093	343'017	241'667	357'210	155'818
		74	14'471	1'913	312'384	669	81'574
647		29'636	38'204	407'724	519'823	498'660	436'293
		38'003	5'992	1'196'417	2'643'265	972'668	201'115
2'601		112'990	88'129	1'949'904	3'717'156	1'829'207	874'800
23'477		173'843	426'678	5'812'263	7'468'712	5'983'196	5'911'803
-29'570		15'392	-5'364'440	11'093'576	5'370'050	-38'515	-72'312
-2'883		7'994	-10'410	-1'491'602	-33'549	-3'946	-6'671
-8'976		197'229	-4'948'172	15'414'237	12'805'213	5'940'735	5'832'820
372'706		919'996	12'189'035	-24'329'607	975'437	10'038'870	6'422'685
363'730		1'117'225	7'240'863	-8'915'370	13'780'650	15'979'605	12'255'505
23'477		173'843	426'678	5'812'263	7'468'712	5'983'196	5'911'803
23'477		173'843	426'678	5'812'263	7'468'712	5'983'196	5'911'803
6.23		0.88	5.35	19.74	19.05	3.14	3.57
		1.47	6.59	20.63	20.01	3.30	
6.53		1.79		21.56	21.16	3.49	3.91

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)		IMMO OPTIMA ASIEN PAZIFIK (IOAP)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds				
Ertrag aus Immobilien	1'717'405	2'359'823		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	56'770	203'061		-2'256
Total Erträge	1'774'175	2'562'884		-2'256
abzüglich				
Passivzinsen	164	425		220
Verwaltungskosten	51'658	37'825		27'568
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	13	25'480		3'434
Sonstige Aufwendungen	215'944	213'500		100'585
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	182'012	286'384		-5'527
Total Aufwendungen	449'791	563'614		126'280
Nettoertrag	1'324'384	1'999'270		-128'536
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'986'879	-9'351'225		103'509
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-249'252	523'846		-766
Realisierter Erfolg	4'062'011	-6'828'109		-25'793
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'586'564	16'170'598		3'564'138
Gesamterfolg	6'648'575	9'342'489		3'538'345
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'324'384	1'999'270		-128'536
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'324'384	1'999'270		-128'536
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	20.03	27.13		-1.22
Kategorie II	21.21	28.89		
Kategorie III	22.05	29.54		
Kategorie G				

	MIXTA OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	19'384	4'928	222'578	230'008	54'502	18'584
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	375'756	314'490	4'179'887	4'441'420	660'694	698'325
Obligationen in Fremdwährungen	69'435	38'624	1'292'885	1'243'692	190'853	50'367
Aktien Schweiz	38'116	36'549	1'448'950	1'296'547	292'049	234'733
Aktien Ausland	40'696	33'776	1'073'139	1'052'210	261'972	223'507
Immobilien Schweiz	103'128	95'457	1'907'734	1'885'914	165'562	130'498
Immobilien Ausland			284'094	354'914	32'771	30'767
Total Erträge aus Kollektivanlagen	646'515	523'824	10'409'267	10'504'705	1'658'403	1'386'781
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	2'781	4'182	36'635	73'071	6'541	11'428
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	17'630	4'326	207'664	60'746	15'895	37'643
Total Erträge	666'926	532'332	10'653'566	10'638'522	1'680'839	1'435'852
abzüglich						
Passivzinsen	202		4'111	2'967	709	24
Verwaltungskosten	41'398	61'465	440'365	386'544	78'996	34'084
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung	250	5'220	9'536	219'971	328	31'685
Sonstige Aufwendungen	17'135	24'096	280'812	411'924	47'227	60'258
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	8'934	3'395	242'277	185'169	4'559	103
Total Aufwendungen	67'919	94'176	977'101	1'206'575	131'819	126'154
Nettoertrag	599'007	438'156	9'676'465	9'431'947	1'549'020	1'309'698
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste						
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	201'803	-1'908	-267'218	-6'708	150'303	-117'094
Realisierter Erfolg	888'599	413'107	13'227'295	7'879'597	1'139'153	117'946
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste						
Gesamterfolg	870'459	1'609'536	24'230'450	41'640'614	5'513'281	5'760'476
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	599'007	438'156	9'676'465	9'431'947	1'549'020	1'309'698
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	599'007	438'156	9'676'465	9'431'947	1'549'020	1'309'698
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	22.47	19.50	37.22	34.37	21.63	20.60
Kategorie II	24.34		40.51	37.62	23.34	22.42
Kategorie III			41.60	39.83	23.88	
Kategorie G						

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2013

Bilanz per 30. September 2013 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2013 CHF	2012 CHF	Passiven	2013 CHF	2012 CHF
Kasse	828	1'591	Transitorische Passiven	1'348'288	1'620'718
Banken/ Post	1'830'999	1'422'020	Rückstellung		
Obligationen, Festgelder und Anlagefonds	30'909'026	30'494'820	Freie Reserven	16'055'000	16'285'000
Rückforderbare Verrechnungssteuer	29'686	10'947	Reservefonds	15'205'000	15'435'000
Transitorische Aktiven	773'211	953'196	Vortrag	1'859	5'614
Mobilien und Maschinen	1	1			
Informatik-Anlagen	1	1			
			Ertragsüberschuss/Verlust	933'605	-463'756
Total Aktiven	33'543'752	32'882'576	Total Passiven	33'543'752	32'882'576

Zweckgebundenes Guthaben bei Pensionskassen CHF 575'000

Erfolgsrechnung 1.10.2012 bis 30.9.2013

Aufwand	2013 CHF	2012 CHF	Ertrag	2013 CHF	2012 CHF
Allgemeine Verwaltung	4'517'534	4'517'140	Verwaltungskostenbeiträge		
Marketing und Werbung	418'623	538'026	Obligationen Schweiz	147'625	179'841
Revisionsstelle	107'264	162'551	Obligationen Ausland CHF	25'022	49'411
Aufsichtsbehörde	150'238	135'406	Governo Bond *	58'268	70'222
			Governo Bond Hedged CHF *	11'551	29'312
			Governo Welt Indexiert bis 30.11.2011	0	516
			Governo Welt Fundamental ¹	13'266	10'686
			Governo Welt Fundamental Hedged ¹	26'027	17'296
			Governo EURO Plus bis 23.12.2011	0	4'312
			Obligationen Ausland *	84'836	86'102
			Obligationen Ausland Hedged CHF *	35'404	60'339
			Obligationen Emerging Markets	25'440	19'760
			Wandelobligationen Global CHF	75'987	57'958
			Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0	1'599
			Aktien Schweiz SMI Indexiert	226'160	193'223
			Aktien Schweiz SPI Plus	13'251	16'308
			Aktien Schweiz Alternatives Indexing	24'775	35'447
			Aktien Schweiz Ergänzungswerte	182'991	172'953
			Aktien Global High Dividend ²	16'520	11'324
			Globe Index *	161'219	748'579
			America Index	17'879	184'920
			Europe Index	24'286	125'226
			Pacific Index	12'822	111'651
			Israel Index	1'198	1'266
			Aktien Welt SRI	24'124	33'534
			America Small Mid Caps seit 6.11.2012	24'380	
			Europe Small Mid Caps	22'820	22'895
			Asia Pacific Small Mid Caps bis 30.6.2013	2'563	5'112
			Global Small Mid Caps seit 3.1.2013	910	
			Aktien Emerging Markets	28'197	24'966
			Immo Optima Schweiz	122'650	161'576
			Immo Invest Schweiz	139'879	109'524
			Immo Optima Europa	24'325	24'820
			Immo Optima Asien Pazifik bis 30.6.2013	4'425	8'857
			Mixta Optima 15	15'979	20'739
			Mixta Optima 25	213'337	221'735
			Mixta Optima 35	37'210	28'435
			Mixta Protector bis 1.6.2012	0	8'070
			Delta Global Fund bis 28.12.2011	0	33
			Total Verwaltungskostenbeiträge	1'845'326	2'858'547
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	2'751'152	1'336'978
			Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	535'611	284'823
			Kurserfolge auf eigene Anlagen	995'175	409'019
Ertragsüberschuss / Verlust	933'605	-463'756	Total Ertrag	6'127'264	4'889'367
Total Aufwand	6'127'264	4'889'367			

* Fund of Funds 1 > seit 30.11.2011 2 > seit 31.12.2011

Anhang der Verwaltungsrechnung

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Freie Reserven	Reservefonds	Bilanzgewinne/ - verluste ²	Total
Stand 30.09.2011¹	17'385'000	16'535'000	- 2'194'386	31'725'614
Entnahme	-1'100'000	-1'100'000	2'200'000	
Nettoverlust (Geschäftsjahr 2011/2012)			-463'756	-463'756
Stand 30.09.2012¹	16'285'000	15'435'000	- 458'142	31'261'858
Entnahme	-230'000	-230'000	460'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2012/2013)			933'605	933'605
Stand 30.09.2013¹	16'055'000	15'205'000	935'463	32'195'463

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

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns 2013*

	CHF
Vortrag 2012	1'858
Gewinn 2013	933'605
Total	935'463
Zuweisung an freie Reserven	465'000
Zuweisung an Reservefonds	465'000
Vortrag auf neue Rechnung	5'463

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 29. Oktober 2013

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

Die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge (IST), gegründet am 24. Februar 1967, und die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21. Dezember 2006 sind Stiftungen 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 dienen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftungen haben ihren Sitz in Zürich und unterstehen der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die IST Stiftungsstatuten datieren vom 4. Dezember 1970, mit Änderungen vom 2.3.1982, 2.6.1992, 26.1.2004, 11.1.2006, 18.7.2007 und 22.11.2012. Statuten und Reglement können auf der Homepage heruntergeladen werden.

Stiftungsorgane, die Versammlung der Anleger, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle sind je getrennt für IST und IST2.

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Vertreter der Anleger getrennt nach IST und IST2 gebildet. Sie erlässt insbesondere das Stiftungsreglement, wählt den Präsidenten und die übrigen Mitglieder des Stiftungsrates sowie eine anerkannte Revisionsstelle; sie nimmt die Jahresrechnung ab.

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

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

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

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

Das Stimmrecht der Anleger richtet sich nach der Anzahl ihrer jeweiligen Ansprüche, multipliziert mit dem Nettoinventarwert der jeweiligen Ansprüche.

Stiftungsrat

Der Stiftungsrat ist das oberste Leitungsorgan der Anlagestiftung. Er vertritt die Stiftungen nach aussen, erlässt insbesondere das Geschäftsreglement und die Anlagerichtlinien und bestimmt die zeichnungsberechtigten Personen und die Art ihrer Zeichnungsberechtigung. Er ernennt die Geschäftsführung.

Revisionsstelle

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

Vermögensanlage

Das IST Stiftungsvermögen besteht aus 31, IST2 aus zwei Anlagegruppen. 5 Anlagegruppen der IST (IST2 keine) weisen ausschliesslich Ansprüche an anderen IST Anlagegruppen aus. Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet. Die Stiftungsratsausschüsse «Märkte und Produkte» bzw. «Mandate» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik; sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Verzicht auf Garantien

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und IST2 Investmentstiftung bestätigen, dass sie keine Garantien auf Kurse, Erträge und Renditen abgegeben haben.

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze nach Swiss GAAP FER 26

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

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

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

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

Rückvergütungen

Die Erträge aus Rückvergütungen (von Dritten erhaltene Rückerstattungen) aus anderen Kollektivanlagen sind in den Erfolgsrechnungen der betroffenen Anlagegruppen ausgewiesen. Die IST hat vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2012 Vertriebsgebühren in Höhe von CHF 56'163 und in der IST2 von CHF 2'325 an Partnerbanken und Drittverwalter entschädigt. Sie sind detailliert pro Anlagegruppe in der Erfolgsrechnung («An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung») ausgewiesen. Seit dem 1. Januar 2013 werden keine Vertriebsgebühren oder sonstige Entschädigungen mehr an Dritte vergütet.

Securities-Lending

Die IST und IST2 haben mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Per Ende des Geschäftsjahres 2013 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities-Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2013	30.09.2012
IF IST2 Aktien Schweiz Ergänzungswerte	10'348	5'868
IF IST1 America Index	40'474	39'645
IF IST2 Europe Index	78'438	90'110
IF IST2 Pacific Index	33'908	48'705
IF IST2 Europe Small Mid Caps	9'323	9'652
IST Immo Optima Europe	4'754	5'516

IST2 hat keine Wertschriften ausgeliehen.

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

Steuroptimierung

Die Anlagestiftung setzt, wo es sich lohnt, zwecks Steuroptimierung kollektive Anlageinstrumente ein. Durch den Einsatz von speziell für die IST und IST2 errichteten Institutionellen Anlagefonds entfällt die für Anlagestiftungen nachteilige Stempelsteuer auf dem Wertschriftenumsatz und die Mehrwertsteuer auf den Verwaltungsgebühren. Zum Einsatz gelangen folgende für die IST bzw. IST2 errichteten Anlagefonds (ausgenommen IF IST1 für IST2):

- IF IST2 Obligationen Schweiz
- IF IST2 Obligationen Ausland CHF
- IF IST2 Governo USD Plus
- IF IST2 Governo EURO Plus
- IF IST2 Governo YEN
- IF IST2 Global Government Bond
- IF IST2 Europe Index
- IF IST2 Pacific Index
- IF IST2 Obligationen Ausland Select
- IF IST2 Aktien Schweiz Ergänzungswerte
- IF IST2 Aktien Schweiz SPI Plus
- IF IST1 Aktien Welt SRI
- IF IST1 Aktien Welt
- IF IST1 America Index
- IF IST1 America Small Mid Caps
- IF IST2 Europe Small Mid Caps

Der IF IST2 Aktien Schweiz SMI Indexiert wurde im Geschäftsjahr aufgehoben. Neu wurde der IF IST2 Obligationen Ausland CHF errichtet.

Qualitätssicherung

Die Stiftungen haben sich verpflichtet, die von der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen (KGAST) erlassenen Richtlinien zur Qualitätssicherung einzuhalten. Die Stiftung legt gegenüber der KGAST jeweils per Ende des Geschäftsjahres Rechenschaft über die Einhaltung der KGAST-Qualitätsstandards ab. Zudem haben sich die IST Investmentstiftung für Personalsvorsorge und IST2 Investmentstiftung der ASIP – Schweizerischer Pensionskassenverband in der beruflichen Vorsorge angeschlossen.

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 drei Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

Weitere Informationen

Die Anlagegruppen IST ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS und IST IMMO OPTIMA ASIEN PAZIFIK wurden im Geschäftsjahr aufgehoben. Neu wurden die Anlagegruppen IST AMERICA SMALL MID CAPS und IST GLOBAL SMALL MID CAPS errichtet. Die Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE ist in Liquidation. Die Anlagegruppe IST ISRAEL INDEX wird nur für die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX (MSCI World Index) eingesetzt.

Im Rahmen des Rechtsfalls Securities and Exchange Commission v. Zurich Financial Services wurde der IST für die im Zeitraum 11. November 2001 bis 4. November 2005 gehaltenen Converium-Aktien eine Entschädigung von USD 337'655 oder CHF 317'254 zugesprochen. Der gesamte Betrag wurde in den sonstigen Erträgen der Verwaltungsrechnung verbucht.

Im Zusammenhang mit der Rückforderung von nicht ausbezahlten Vermögensvorteilen gem. Art. 48 k Abs. 1 BVV2 wurde der IST ein Betrag in Höhe von CHF 449'000 erstattet. Hiervon entfielen CHF 54'676 auf Anlagegruppen, die bereits aufgelöst wurden. Dieser Betrag wurde wiederum in den sonstigen Erträgen der Verwaltungsrechnung verbucht.

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

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.9.2013

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Geldmarkt CHF Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m						
I	3'025'231	0.13	0.08	0/0	FP2	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0/0	FP2	01.08.08
IST Obligationen Schweiz Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB						
I	287'597	0.30	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.22	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.18	0.10	10/10	FP1	
IST Obligationen Ausland CHF Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB						
I	287'595	0.37	0.18	7/7	FP1	Swiss & Global AM
II	2'902'885	0.30	0.18	7/7	FP1	01.04.04
III	2'902'904	0.26	0.18	7/7	FP1	
IST Governo Bond Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI						
I	277'252	0.42	0.19	5/5	FP1	Swiss & Global AM
II	2'902'911	0.29	0.19	5/5	FP1	01.04.04
III	2'902'918	0.26	0.19	5/5	FP1	
IST Governo Bond Hedged Benchmark: JPM Customised Hedged CHF						
I	10'964'561	0.44	0.19	5/5	FP1	Swiss & Global AM
II	19'376'713	0.29	0.19	5/5	FP1	01.04.10
III	10'964'589	0.25	0.19	5/5	FP1	
IST Governo Welt Fundamental Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF						
I	14'285'272	0.50	0.25	5/5	FP3	Lombard Odier AM
II	14'285'273	auf Anfrage*	0.25	5/5	FP3	01.12.11
III	14'285'274	0.33	0.25	5/5	FP3	
G	17'285'275	auf Anfrage		5/5	FP3	
IST Governo Welt Fundamental Hedged Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH						
I	14'285'276	auf Anfrage*	0.25	5/5	FP3	Lombard Odier AM
II	14'285'277	0.39	0.25	5/5	FP3	01.12.11
III	14'285'278	0.33	0.25	5/5	FP3	
G	14'285'279	auf Anfrage		5/5	FP3	
IST Obligationen Ausland Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI						
I	287'599	0.46	0.18	7/7	FP1	Swiss & Global AM
II	2'903'043	0.31	0.18	7/7	FP1	01.04.04
III	2'903'045	0.25	0.18	7/7	FP1	
IST Obligationen Ausland Hedged Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF						
I	10'964'492	0.51	0.18	7/7	FP1	Swiss & Global AM
II	19'376'482	0.30	0.18	7/7	FP1	01.04.10
III	10'964'552	0.25	0.18	7/7	FP1	
IST Obligationen Emerging Markets Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD						
I	12'063'397	0.82	0.59	25/10	FP2	Wellington
II	19'372'050	0.72	0.59	25/10	FP2	01.01.11
III	19'372'410	0.68	0.59	25/10	FP2	
IST Wandelobligationen Global CHF Benchmark: UBS Global Conv.Comp.Hedged CHF						
I	4'493'575	0.89	0.66	15/0	FP3	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.79	0.66	15/0	FP3	01.10.08
III	4'493'674	0.74	0.66	15/0	FP3	

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.35		10/10	FP1	Lombard Odier AM
II	2'903'068	0.20		10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.126		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	
IST Aktien Schweiz SPI Plus		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.41	0.21	6/6	FP1	Valiant Bank AG
II	2'903'078	auf Anfrage*	0.21	6/6	FP1	01.03.13
III	2'903'079	0.29	0.21	6/6	FP1	
IST Aktien Schweiz Alternatives Indexing		Benchmark: 1) SPI 2) ASAI Customised				
I	11'705'286	0.47		10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	11'705'287	auf Anfrage*		10/10	FP1	01.10.10
III	11'705'288	0.21		10/10	FP1	
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.65	0.20	11/11	FP1	Lombard Odier AM
II	2'903'072	0.46	0.20	11/11	FP1	01.03.07
III	2'903'074	0.31	0.20	11/11	FP1	
IST Globe Index		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.36	0.13	19/13	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'088	0.26	0.13	19/13	FP1	01.09.93
III	2'903'090	0.21	0.13	19/13	FP1	
G	2'256'493	0.16	0.13	19/13	FP1	
IST America Index		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.35	0.12	12/12	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'095	0.25	0.12	12/12	FP1	01.06.96
III	2'903'097	auf Anfrage*	0.12	12/12	FP1	
G	2'256'502	0.15	0.12	12/12	FP1	
IST Europe Index		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.36	0.13	39/15	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'099	0.26	0.13	39/15	FP1	01.06.96
III	2'903'101	auf Anfrage*	0.13	39/15	FP1	
G	2'256'507	0.16	0.13	39/15	FP1	
IST Pacific Index		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.36	0.13	18/18	FP3	Pictet Asset Management
II	2'903'107	0.26	0.13	18/18	FP3	01.06.96
III	2'903'108	0.21	0.13	18/18	FP3	
G	2'256'511	0.16	0.13	18/18	FP3	
IST Aktien Welt SRI		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) DJ Sust. World TR				
I	11'257'236	auf Anfrage*	0.47	10/10	FP1	Swiss & Global AM
II	11'556'767	0.58	0.47	10/10	FP1	01.08.10
III	19'376'777	0.54	0.47	10/10	FP1	
G	11'257'239	auf Anfrage		10/10	FP1	
IST Aktien Global High Dividend		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.81	0.58	10/10	FP1	Kempen Capital Mgm
II	14'316'842	0.71	0.58	10/10	FP1	01.01.12
III	14'316'843	0.65	0.58	10/10	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Global Small Mid Caps			Benchmark: MSCI AC World SC ndr			
I	20'068'511	0.97	0.70	30/30	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	auf Anfrage*	0.70	30/30	FP1	
III	20'068'521	0.81	0.70	30/30	FP1	
IST America Small Mid Caps			Benchmark: Russel 2500 TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.55	25/25	FP1	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.70	0.55	25/25	FP1	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.55	25/25	FP1	
G	19'655'212	auf Anfrage		25/25	FP1	
IST Europe Small Mid Caps			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.90	0.61	40/40	FP1	Kempen / Treadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.80	0.61	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.70	0.61	40/40	FP1	
IST Aktien Emerging Markets			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.91	0.71	25/45	FP3	Quoniam Asset Mgm 01.08.12
II	2'903'169	0.84	0.71	25/45	FP3	
III	2'903'174	0.80	0.71	25/45	FP3	
IST Immo Optima Schweiz			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	0.97	0.53	20/20	FP1	Swiss & Global AM 01.01.03
II	2'903'115	0.87	0.53	20/20	FP1	
III	2'903'116	0.77	0.53	20/20	FP1	
IST Immo Invest Schweiz						
I	2'903'122	0.97	0.53	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	0.88	0.53	<500/100	Prospekt	
III	2'733'869	0.77	0.53	<500/100		
IST Immo Optima Europe			Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)			
I	1'952'317	0.62		40/40	FP1	Kempen Capital Mgm 01.02.05
II	2'903'123	0.51		40/40	FP1	
III	2'903'125	0.42		40/40	FP1	
IST Mixta Optima 15			Benchmark: MO15 Customised			
I	1'952'316	0.62	0.32	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.32	10/10	FP1	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.32	10/10	FP1	
IST Mixta Optima 25			Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)			
I	277'251	0.61	0.31	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.46	0.31	10/10	FP1	
III	2'903'143	0.42	0.31	10/10	FP1	
IST Mixta Optima 35			Benchmark: MO35 Customised			
I	1'952'320	0.59	0.31	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.46	0.31	10/10	FP1	
III	2'903'150	0.42	0.31	10/10	FP1	
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.41	0.21	6/6	FP1	Valiant Bank AG 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.21	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.21	6/6	FP1	
IST2 Mixta Optima Balanced			Benchmark: MOB Customised			
I	3'237'560	0.60	0.30	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.30	10/10	FP1	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.30	10/10	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

Gebührenreglement der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge und der IST2 Investmentstiftung

Stand per 30. September 2013; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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.
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.

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmespesen (Z/R Spesen)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

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 Fund Association (SFA). Die Anlagegruppen der Anlagestiftung investieren vielfach in die IF IST Institutionellen Fonds, jedoch auch vereinzelt in externe Institutionelle Fonds. Quelle der TER der IF IST Institutionellen Fonds ist der Jahresabschluss per 31. August und für die externen Zielfonds in der Regel deren geprüfter Jahresbericht.

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

	Forward Pricing (FP1)	Forward Pricing (FP2)	Forward Pricing (FP3)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z.B. Montag)	Tag X (z.B. Montag)	Tag X (z.B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X +1 (Dienstag)	Tag X +1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X +1 (Dienstag)	Tag X +2 (Mittwoch)	Tag X +2 (Mittwoch)
Valuta	Tag X +3 (Donnerstag)	Tag X +3 (Donnerstag)	Tag X +4 (Freitag)

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

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	
LOF2 Convert BD CHF IA	Wandelobligationen Global CHF	256'961	Retro-Gebühren
CS Real Estate Fund SIAT	IST Immo Optima Schweiz	734'110	Retro-Gebühren
CS Real Estate FD Hospit			
CS Real Estate Livingplus			
CS Real Estate Prop Plus8			
Interswiss			
SWC Real Estate IFCA			
UBS Lemman Residential F			
UBS Property Direct Resid			
UBS Swiss Comm Swissreal			
UBS Swiss Mixed SIMA			
UBS Swiss Resident Anfos			
Realstone Prime & Trophy	IST Immo Invest Schweiz	60'000	Retro-Gebühren
IST Aktien Schweiz Alternatives Index.	Mixta Optima 15	2'781	Retro-Gebühren
IST Aktien Schweiz Indexiert			
IST Aktien Emerging Markets			
IST Geldmarkt CHF			
IST Governo Welt Fundamental			
IST Immo Invest Schweiz			
IST Immo Optima Schweiz			
IST Obligationen Ausland Hedged CHF			
IST Obligationen Emerging Markets			
IST Wandelobligationen Global CHF			
IST Aktien Schweiz Alternatives Index.	Mixta Optima 25	36'635	Retro-Gebühren
IST Aktien Schweiz Indexiert			
IST Aktien Emerging Markets			
IST Geldmarkt CHF			
IST Immo Invest Schweiz			
IST Immo Optima Europe			
IST Immo Optima Schweiz			
IST Obligationen Emerging Markets			
IST Wandelobligationen Global CHF			
IST Aktien Schweiz Alternatives Index.	Mixta Optima 35	6'541	Retro-Gebühren
IST Aktien Schweiz Indexiert			
IST Aktien Emerging Markets			
IST Geldmarkt CHF			
IST Immo Invest Schweiz			
IST Immo Optima Europe			
IST Immo Optima Schweiz			
IST Obligationen Emerging Markets			
IST Wandelobligationen Global CHF			
Quoniam-Emerging Markets Equities MinRisk	Aktien Emerging Markets	121'871	Retro-Gebühren
Wellington DB A Unhedged USD	Obligationen Emerging Markets	1'320	Retro-Gebühren
CS Real Estate Livingplus	IST2 Mixta Optima Balanced	17'106	Retro-Gebühren

Übersicht Derivate per 30. September 2013

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-4'385'000	AUD	-3'707'605	-76'126
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-6'265'000	CAD	-5'511'321	86'238
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-12'525'000	DKK	-2'055'638	17'241
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-43'200'000	EUR	-52'879'823	431'495
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-5'320'000	GBP	-7'790'289	-220'411
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-412'950'000	JPY	-3'805'499	91'918
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-2'820'000	NZD	-2'123'883	-83'790
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-21'175'000	SEK	-2'981'072	5'582
IST Obligationen Ausland Hedged CHF	Short Termin	-21'435'000	USD	-19'383'242	566'425
Total				-100'238'372	818'572
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-17'900'000	USD	-16'186'612	443'428
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-3'800'000	AUD	-3'212'976	-43'087
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-12'900'000	BRL	-5'240'175	-162'547
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-3'990'000	CAD	-3'510'003	44'530
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-61'800'000	CZK	-2'939'381	17'856
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-12'460'000	DKK	-2'044'970	13'190
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-22'600'000	EUR	-27'663'981	171'221
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'420'000	GBP	-3'543'703	-80'354
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-20'310'000	HKD	-2'368'146	67'067
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-10'100'000	ILS	-2'590'246	14'721
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-568'000'000	JPY	-5'234'347	125'613
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-5'540'000'000	KRW	-4'661'356	-18'810
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-69'200'000	MXN	-4'753'563	151'050
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-11'300'000	MYR	-3'134'846	77'484
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-32'200'000	NOK	-4'841'376	131'299
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'860'000	NZD	-2'154'009	-63'780
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-12'000'000	PLN	-3'476'245	-9'023
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-22'900'000	SEK	-3'223'922	5'887
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-5'860'000	SGD	-4'223'126	53'482
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-102'800'000	THB	-2'971'794	21'968
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-8'450'000	TRY	-3'777'404	152'166
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-25'500'000	ZAR	-2'291'175	45'614
Total				-114'043'356	1'158'975

Anhang – Angaben und Erläuterungen zur IST Investmentstiftung bzw. IST2 und deren Vermögensrechnung

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-2'300'000	DKK	-377'482	3'164
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-15'100'000	EUR	-18'483'458	151'208
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-3'340'000	GBP	-4'890'896	-132'591
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-220'000'000	JPY	-2'032'917	48'463
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-1'700'000	SEK	-239'330	372
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-6'040'000	USD	-5'461'851	158'651
Total				-31'485'934	229'267
IF IST2 Obligationen Ausland Select	Long Termin	5'000'000	AUD	4'227'600	-5'170
IF IST2 Obligationen Ausland Select	Short Termin	-5'000'000	USD	-4'521'400	12'212
Total				-293'800	7'042
IF IST2 Obligationen Ausland CHF	Short Termin	-23'000'000	EUR	-28'153'610	355'120
IF IST2 Obligationen Ausland CHF	Short Termin	-10'500'000	USD	-9'494'940	293'370
IF IST2 Obligationen Ausland CHF	Short Termin	-2'800'000	GBP	-4'100'152	-43'372
Total				-41'748'702	605'118
IF IST2 Governo EURO	Long Termin	10'000'000	SEK	1'407'826	-21'991
IF IST2 Governo USD	Short Termin	-720'000	NZD	-542'268	-18'570
Gesamttotal				-286'944'606	2'778'413

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Aktien Schweiz Indexiert	Long SMI FUTURE DEC 13	20	CHF	1'604'000	-7'800
IST Aktien Schweiz Alternat. Indexing	Long SMI FUTURE DEC 13	8	CHF	641'600	1'040
IST Aktien Schweiz Alternat. Indexing	Long SMI MID PRICE FUT DEC 13	71	CHF	1'046'540	-10'650
Total				1'688'140	-9'610
IST Mixta Optima 25	Short SMI FUTURE DEC 13	-75	CHF	-6'015'000	76'750
IST Mixta Optima 25	Short DAX FUTURE DEC 13	-10	EUR	-2'628'385	28'460
IST Mixta Optima 25	Short S&P 500 FUTURE DEC 13	-5	USD	-1'892'545	50'808
Total				-10'535'930	156'018
IF IST2 Obligationen Ausland	Short EUROBUND FUT EUREX DEC 13	-7	EUR	-1'203'873	-18'422
IF IST2 Obligationen Ausland	Long CONF FUTURE DEC 13	15	CHF	2'188'800	18'300
IF IST2 Obligationen Ausland	Short GILT FUTURE DEC 13	-4	GBP	-646'184	-7'673
IF IST2 Obligationen Ausland	Short T-NOTE 10YR FUTURE DEC 13	-10	USD	-1'142'925	-19'428
Total				-804'182	-27'223
IF IST2 Governo Euro Plus	Short BOBL FUTURE EUREX DEC 13	-20	EUR	-3'046'465	-28'398
IF IST2 Governo Euro Plus	Short EURO CHF 3M FUTURE MAR 14	-75	CHF	-18'744'375	7'500
Total				-21'790'840	-20'898
Gesamttotal				-29'838'812	90'487

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, Zürich

Zürich, 29. Oktober 2013

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 24 bis 62), für das am 30. September 2013 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 2013 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)

Meik Babylon
Zugelassene Revisionsexperte

Beilage

- Jahresrechnung der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns

Stimmrechtsausübung Geschäftsjahr 2012/2013

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2012/13 hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 114 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Dabei wurden bei 25 Unternehmen die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Die Stimmrechtsausübung erfolgte unter Einbezug eines externen, anerkannten Stimmrechtsberaters und basiert auf dem Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Dieses Dokument kann auf der Homepage der IST unter www.istfunds.ch eingesehen und heruntergeladen werden.

GV Datum	Firmenname	Jahresbericht	Vergütungsbericht	Verwendung Bilanzgewinn	Entlastung Organe	Wahlen VR	Wahl Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Statutenänderungen	Fusionen/Akquisitionen	Aktionärsanträge
2012												
23.10.	KABA Holding AG	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
05.11.	a.o. GV Forbo Holding								✓			
05.12.	Barry Callebaut	✓	✗	✓	✓	✓	✓		✓			
09.12.	Aryzta AG	✓	✗	✓	✓	✗	✓					
2013												
14.01.	Schaffner	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
22.02.	Novartis	✗	✗	✓	✗	✓	✓					
19.03.	SGS	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
20.03.	Fischer	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
21.03.	Givaudan	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
26.03.	Clariant	✓	✗	✓	✓	✓	✓					
26.03.	Schindler	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓			
27.03.	Sulzer	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
27.03.	Implenia	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
28.03.	Nobel Biocare	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
03.04.	Calida	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
04.04.	Geberit	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
04.04.	Intershop	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
04.04.	Swisscom	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
04.04.	ZFS	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
05.04.	Allreal	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
05.04.	Straumann	✓	✗	✓	✓	✓	✓					
05.04.	VZ Holding	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
08.04.	Belimo	✓	✓	✓	✓	✗	✓			✓		
09.04.	Lonza	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
09.04.	Mobimo	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
09.04.	PSP	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✓				
10.04.	Ascom	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
10.04.	Huber & Suhner	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
10.04.	Julius Bär	✓	✗	✓	✓	✓	✓					

Stimmrechtsausübung Geschäftsjahr 2012/2013

GV Datum	Firmenname	Jahresbericht	Vergütungsbericht	Verwendung Bilanzgewinn	Entlastung Organe	Wahlen VR	Wahl Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Statutenänderungen	Fusionen/Akquisitionen	Aktionärsanträge
2013												
10.04.	Swiss Re	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
11.04.	I.P.S.	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✗				
11.04.	Bucher	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
11.04.	Nestlé	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
12.04.	Starrag	✓	✓	✓	✓							
15.04.	Bank Coop	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
15.04.	Gategroup	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
16.04.	DKSH	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
16.04.	Sika	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
16.04.	Swiss Prime Site	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
17.04.	Autoneum	✓	✓	✓	✓							
17.04.	GAM	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
17.04.	Holcim	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
17.04.	Kuoni	✓	✗	✓	✓	✓	✓					
17.04.	Tecan	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
17.04.	Bell	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
18.04.	Actelion	✓	✓	✓	✓	✗	✓	✓				
18.04.	Adecco	✓	✗	✓	✓	✓	✓					
18.04.	Flughafen Zürich	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
18.04.	Rieter	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
18.04.	Siegfried	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
18.04.	Valora	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
19.04.	Arbonia Forster	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
19.04.	Helvetia	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
19.04.	Looser	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
22.04.	a.o. GV Barry Callebaut					✓		✓				
23.04.	Daetwiler	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
23.04.	Swiss Life	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
23.04.	Syngenta	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
23.04.	Vontobel	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
23.04.	Zehnder	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
24.04.	Bobst	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
24.04.	Inficon	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
24.04.	U-blox	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
24.04.	St. Galler KB	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
25.04.	Kardex	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
25.04.	ABB	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓				
25.04.	BC Vaudoise	✓	✓	✓	✓		✓					
25.04.	Conzzeta	✓	✓	✓	✓		✓					
25.04.	Emmi	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
25.04.	Meyer Burger	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
25.04.	EFG Financial Products	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
26.04.	Credit Suisse	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		

GV Datum	Firmenname	Jahresbericht	Vergütungsbericht	Verwendung Bilanzgewinn	Entlastung Organe	Wahlen VR	Wahl Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Statutenänderungen	Fusionen/Akquisitionen	Aktionärsanträge
2013												
26.04.	Forbo	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
26.04.	Lindt & Sprüngli	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✓				
26.04.	Tamedia	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
27.04.	Zuger KB	✓	✓	✓	✓		✓					
30.04.	Dufry	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
30.04.	Kudelski	✗	✗	✓	✓	✗	✓					
30.04.	OC Oerlikon	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
30.04.	Publigroup	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓			
02.05.	Baloise	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
02.05.	Galenica	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
02.05.	Partners Group	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
02.05.	UBS	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
06.05.	National Versicherung	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
07.05.	Kühne & Nagel	✓	✓	✓	✓	✗	✓					
07.05.	Vaudoise Versicherungen	✓	✓	✓	✓		✓					
08.05.	Pargesa	✗	✗	✓	✓	✗	✓					
08.05.	Schweiter	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
08.05.	Vetropack	✓	✓	✓	✓		✓					
10.05.	Interroll Holding	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
15.05.	Luzerner KB	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
15.05.	Panalpina	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
16.05.	Adval Tech	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
17.05.	BKW	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
17.05.	Transocean	✓	✗	✗		✗	✓	✓				✓
21.05.	Berner KB	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
22.05.	APG	✓	✓	✓	✓	✗	✓					
24.05.	Burkhalter Group	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
24.05.	Phoenix Mecano	✓	✓	✓	✓		✓					
24.05.	Temenos	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
24.05.	Valiant Gruppe	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
29.05.	Swatch	✓	✓	✓	✓	✗	✓					
18.06.	Sonova	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
20.06.	Weatherford Intl	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✗				
21.06.	ADB Holdings	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓				
28.06.	Schmoltz & Bickenbach	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✓	✓			✗
29.06.	Burckhardt Comp.	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓		
10.07.	a.o. GV SGS					✗						
25.07.	Carlo Gavazzi Holding	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
10.08.	Ems	✓	✓	✓	✓	✓	✓					
04.09.	Logitech	✗	✗	✓	✓	✗	✓	✗				
12.09.	Richemont	✓	✗	✓	✓	✗	✗			✓		
25.09.	a.o. GV Kardex								✓			

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	70
Vergleich der Anlagegruppen	71
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2012/2013	72
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	73
Jahresrechnung der Anlagegruppen	74
Verwaltungsrechnung und Bilanz	76
Anhang der Verwaltungsrechnung	77
Stiftungsorgane IST und IST2	80

Gründung

Die IST2 Investmentstiftung wurde im Jahr 2006 durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge gegründet und zählt gegenwärtig 34 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

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

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Lombard Odier & Cie, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	6 Pensionskassen (Anleger) und 2 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST2 gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Kontrollstelle	Ernst & Young AG
Investment-Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Produkte und Dienstleistungen

Die Produktpalette der IST2 umfasst zwei Anlagegruppen (Aktien- und Mixta-Vermögen). Die Verwaltung des Aktienvermögens erfolgt durch einen externen Portfoliomanager, das Management der Mixta-Vermögen wird intern durch die IST Investmentstiftung für Personalvorsorge vorgenommen.

Portfoliomanagement

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Valiant Bank

Zusätzlich zur unabhängigen, individuellen Beratung in der Anlage und Verwaltung von Vermögen veröffentlicht die Anlagestiftung die Publikationsreihe «Lagebeurteilung» und «IST Aktuell».

Anlagegruppen per 30. September 2013

in % des Bruttovermögens	in Mio. CHF
9 % Aktienvermögen	2.9
91 % Mischvermögen	28.3
	31.2

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2013

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Rendite und Wertveränderung pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Aktien Schweiz SPI Plus	2.9	8.0	14.95	13.57	1.8%	2.0%	27.4%	17.7%
Aktienvermögen	2.9	8.0						
Mixta Optima Balanced	28.3	25.3	34.71	29.62	1.8%	1.7%	5.6%	8.5%
Mischvermögen	28.3	25.3						
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	31.2	33.3						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2013	2012	1.10.12–30.09.13		2013	2013	2013
Aktien Schweiz SPI Plus	2.9	8.0	-5.1	-63.8%	-6.2	1.1	0.0
Aktienvermögen	2.9	8.0	-5.1	-63.8%	-6.2	1.1	0.0
Mixta Optima Balanced	28.3	25.3	3.0	11.9%	1.5	1.0	0.5
Mischvermögen	28.3	25.3	3.0	11.9%	1.5	1.0	0.5
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	31.2	33.3	-2.1	-6.3%	-4.7	2.1	0.5

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2012/2013

Die in der Stiftung IST2 enthaltenen Anlagegruppen nahmen im Geschäftsjahr 2013 um 6.3 % auf CHF 31.2 Mio. ab. Der Rückgang um CHF 2.1 Mio. ist das Ergebnis aus Kursgewinnen von CHF 2.1 Mio., Nettorücknahmen von CHF 4.7 Mio. sowie einem Ertragsüberschuss von CHF 0.5 Mio.

Das Aktienvermögen AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS weist ein Vermögen von CHF 2.9 Mio. auf und ist um CHF 5.1 Mio. (oder 63.8 %) tiefer als im Vorjahr. Dies ist zurückzuführen auf Nettorücknahmen von CHF 6.2 Mio. und Kursgewinne von CHF 1.1 Mio.

Das Mischvermögen MIXTA OPTIMA BALANCED verfügte per Ende Geschäftsjahr über ein Vermögen von CHF 28.3 Mio. Die Zunahme um CHF 3.0 Mio. setzt sich zusammen aus Nettozeichnungen von CHF 1.5 Mio., Kursgewinnen von CHF 1.0 Mio. und einem Ertragsüberschuss von CHF 0.5 Mio.

Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung

Performance und Volatilität der IST2 und der Benchmark der Geschäftsjahre 2012 und 2013

Anlagegruppen Indizes	Performance Geschäftsjahr 2013	Performance Vorjahr 2012	Performance über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013	Volatilität über 3 Jahre (annualisiert) per 30.09.2013
Aktien Schweiz SPI Plus (ASPI)	27.37%	17.71%	10.06%	11.05%
Swiss Performance Index SPI	26.62%	20.06%	10.81%	11.05%
Mixta Optima Balanced	5.58%	8.53%	4.01%	3.68%
Customised Benchmark	4.20%	9.91%	4.18%	3.78%

Fondsvermögen per 30. September 2013

Fondsvermögen in Mio. CHF	2013	2012
Aktien Schweiz SPI Plus (ASPI)	2.9	8.0
Mixta Optima Balanced	28.3	25.3
Bruttovermögen	31.2	33.3

Jahresrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2013

	AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF			1'808'735	1'900'543
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung			12'173'521	11'312'151
Obligationen in Fremdwährungen			2'831'278	2'256'381
Aktien Schweiz	2'861'412	7'997'822	4'390'238	3'696'124
Aktien Ausland			3'625'933	2'957'353
Immobilien Schweiz			2'658'248	2'623'804
Immobilien Ausland			649'308	476'975
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	2'861'412	7'997'822	28'137'261	25'223'331
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	9'148	18'953	185'349	25'907
übrige Aktiven			4'696	16'776
Gesamtvermögen	2'870'560	8'016'775	28'327'306	25'266'014
./. Verbindlichkeiten	-527	-1'986	-6'957	-6'705
Nettovermögen	2'870'033	8'014'789	28'320'349	25'259'309
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8'014'789	8'215'433	25'259'309	25'637'859
Zeichnungen			6'046'342	1'108'466
Rücknahmen	-6'216'134	-1'575'957	-4'458'085	-3'590'106
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'071'378	1'375'313	1'472'783	2'103'090
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'870'033	8'014'789	28'320'349	25'259'309
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	9'893	11'936	13'460	14'827
Ausgegebene Ansprüche			3'209	613
Zurückgenommene Ansprüche	-7'112	-2'043	-2'376	-1'980
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'781	9'893	14'293	13'460
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	1'031.85	810.15		1'876.69
Kategorie II			1'981.42	
Kategorie III				
Kategorie G				

	AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)	
	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF	30.09.2013 CHF	30.09.2012 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF			11'555	14'240
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung			236'469	238'118
Obligationen in Fremdwährungen			61'977	51'826
Aktien Schweiz	48'718	163'305	107'663	77'103
Aktien Ausland			57'309	42'888
Immobilien Schweiz			63'798	60'568
Immobilien Ausland			17'003	9'001
Total Erträge aus Kollektivanlagen	48'718	163'305	555'774	493'744
Bankzinsen				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen			17'106	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe			7'216	839
Total Erträge	48'718	163'305	580'096	494'583
abzüglich				
Passivzinsen			129	75
Verwaltungskosten	6'380	9'693	64'180	36'265
an Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentuschädigung	960	13'771	1'365	37'030
Sonstige Aufwendungen	1'006	3'664	16'752	20'638
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'199	1'951	1'492	1'852
Total Aufwendungen	7'147	29'079	83'918	95'860
Nettoertrag	41'571	134'226	496'178	398'723
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	-13'991	19'444	3'014	2'815
Realisierter Erfolg	127'063	-208'086	723'127	521'233
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Gesamterfolg	1'071'378	1'375'313	1'472'783	2'103'090
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	41'571	134'226	496'178	398'723
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	41'571	134'226	496'178	398'723
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	14.95	13.57	34.71	29.62
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2013

Bilanz per 30. September 2013 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2013 CHF	2012 CHF	Passiven	2013 CHF	2012 CHF
Banken	120'787	82'623	Transitorische Passiven	47'800	33'782
Geldmarktanlage	145'785	147'251	Reservefonds	148'000	133'000
Transitorische Aktiven	6'914	8'907	Freie Reserven	48'000	33'000
			Gewinnvortrag	8'999	9'565
			Ertragsüberschuss	20'687	29'434
Total Aktiven	273'486	238'781	Total Passiven	273'486	238'781

Erfolgsrechnung 1.10.2012 bis 30.9.2013

Aufwand	2013 CHF	2012 CHF	Ertrag	2013 CHF	2012 CHF
Allgemeine Verwaltung	37'600	16'500	Verwaltungskostenbeiträge		
Marketing und Werbung	6'392	2'200	Aktien Schweiz SPI Plus	3'383	6'411
Revisionsstelle	11'260	8'595	Mixta Optima Balanced	22'090	20'619
Aufsichtsbehörde	3'006	3'750	Total Verwaltungskostenbeiträge	25'473	27'030
Ertragsüberschuss	20'687	29'434	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	54'938	35'074
Total Aufwand	78'945	60'479	Kursverluste auf eigene Anlagen	-1'466	-1'625
			Total Ertrag	78'945	60'479

Anhang der Verwaltungsrechnung

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Freie Reserven	Reservefonds	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2011¹	23'000	123'000	29'565	175'565
Zuweisung	10'000	10'000	-20'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2011/2012)			29'434	29'434
Stand 30.09.2012¹	33'000	133'000	38'999	204'999
Zuweisung	15'000	15'000	-30'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2012/2013)			20'687	20'687
Stand 30.09.2013¹	48'000	148'000	29'686	225'686

1 > vor Verwendung des Ertragsüberschusses
2 > Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2013*

	CHF
Vortrag 2012	8'999
Gewinn 2013	20'687
Total	29'686
Zuweisung an freie Reserven	12'500
Zuweisung an Reservefonds	12'500
Vortrag auf neue Rechnung	4'686

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 29. Oktober 2013

IST2 Investmentstiftung für Personalvorsorge

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 29. Oktober 2013

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 52 bis 62 und Seiten 70 bis 77), für das am 30. September 2013 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 2013 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)

Meik Babylon
Zugelassene Revisionsexperte

Beilage

- Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns

Stiftungsorgane IST und IST2

Stiftungsrat

Präsident	Yvar Mentha , lic. jur. Rechtsanwalt	unabhängiger Berater
Vizepräsident	Andreas Markwalder , lic. oec. publ., Leiter Vermögensanlagen	GastroSocial Pensionskasse, Aarau
Mitglieder	Reto Bachmann , Direktor Marc R. Bohren , CFO Werner Frey , Dr. Fritz Hirsbrunner , Mitglied des Verwaltungsrats Urs Iseli , eidg. dipl. Pensionskassenleiter Geschäftsführer Jean Wey , lic. iur., Rechtsanwalt Vorsitzender der Geschäftsleitung	Kantonale Pensionskasse, Solothurn Skyguide SA, Genf unabhängiger Experte, Zollikon Galenica AG, Bern Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern PKG Pensionskasse, Luzern

Stiftungsratsausschuss Nomination und Kompensation

Vorsitzender	Fritz Hirsbrunner , Mitglied des Verwaltungsrats	Galenica AG, Bern
Mitglieder	Andreas Markwalder , lic. oec. publ., Leiter Vermögensanlagen Yvar Mentha , lic. jur. Rechtsanwalt	GastroSocial Pensionskasse, Aarau unabhängiger Berater

Stiftungsratsausschuss Mandate

Vorsitzender	Jean Wey , lic. iur., Rechtsanwalt Vorsitzender der Geschäftsleitung	PKG Pensionskasse, Luzern
Mitglieder	Reto Bachmann , Direktor Werner Frey , Dr. Urs Iseli , eidg. dipl. Pensionskassenleiter, Geschäftsführer	Kantonale Pensionskasse, Solothurn unabhängiger Experte, Zollikon Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, Bern

Stiftungsratsausschuss Märkte und Produkte

Vorsitzender

Andreas Markwalder, lic. oec. publ.,
Leiter Vermögensanlagen
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Mitglieder

Marc R. Bohren, CFO
Skyguide SA, Genf
Yvar Mentha, lic. jur. Rechtsanwalt
unabhängiger Berater

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

Geschäftsleitung

Markus Anliker
Hanspeter Vogel
Geschäftsführer
Stv. Direktor

Kundenberater

André Bachmann
Luigi Alois Fischer
Gregor Kleeb
Alain Rais
Vizedirektor
Vizedirektor
Vizedirektor
Vizedirektor

Produkte und Entwicklung

Andrea Guzzi
Hanspeter Vogel
Michel Winkler
Vizedirektor
Stv. Direktor
Vizedirektor

Administration und Finanzen

Werner Ketterer
Jrish Schütz-Jendt
Vizedirektor

Marketing

Henning Buller
Vizedirektor

IST Investmentstiftung für Personalvorsorge

IST2 Investmentstiftung

Steinstrasse 21 | 8036 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

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

IST2 Fondation d'investissement

Rue de Langallerie 1 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch