



2019

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

Inhaltsverzeichnis

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

IST Investmentstiftung

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

IST2 Investmentstiftung

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

IST3 Investmentstiftung

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

Gebührenreglement	127
Stiftungsorgane und Anlagekomitees	129

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Wachstum der IST trotz herausforderndem Umfeld

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

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

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

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

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

Zürich, im Oktober 2019

Handwritten signature of Yvar Mentha in black ink.

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Handwritten signature of Markus Anliker in blue ink.

Markus Anliker, Geschäftsführer

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2019



Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Stephan Köhler

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Josef Lütolf

Reto Bachmann

Fritz Hirsbrunner

Sergio Campigotto

Stefan Kühne

Yvar Mentha

Marc R. Bohren

Urs Iseli

Rolf Ehrensberger

Jean Wey

Dr. Werner Frey

Peter Voser

Lancierung neuer Anlagegruppen

Lancierung IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

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

Lancierung IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

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

Managerwechsel

IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ

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

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

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

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

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

OBLIGATIONEN AUSLAND CHF

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

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

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

IST OBLIGATIONEN AUSLAND

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

IST AKTIEN EMERGING MARKETS

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

IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN neu intern verwaltet

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

Weitere Neuigkeiten

3. Closing IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

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



SVVK-Ausschlussliste für alle Aktien-Anlagegruppen

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

ESG-Factsheets

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

Umsetzung ASV-Revision

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

Mitarbeiter IST

hintere Reihe v.l.n.r.:

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

vordere Reihe v.l.n.r.:

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

abwesend:

- Pirmin Affolter
- Thomas Nellen

Stiftungsratsausschüsse der IST: Rückblick auf das Geschäftsjahr

Traditionelle Anlagen

Aufgaben

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

Sitzungen und Themen

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

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

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

Mitglieder

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

Alternative Anlagen und Immobilien

Aufgaben

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

Sitzungen und Themen

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

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

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

Mitglieder

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

Unternehmensstrategie und Organisation

Aufgaben

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

Sitzungen und Themen

Der Stiftungsratsausschuss tagte im abgelaufenen Geschäftsjahr an vier regulären Sitzungen.

Schwerpunktt Themen 2019 waren:

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

Mitglieder

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

Rahmenbedingungen 2019

Normalisierung der Geldpolitik ist kein Thema mehr

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

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

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

US-Wirtschaftswachstum hat nur wenig an Schwung verloren

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

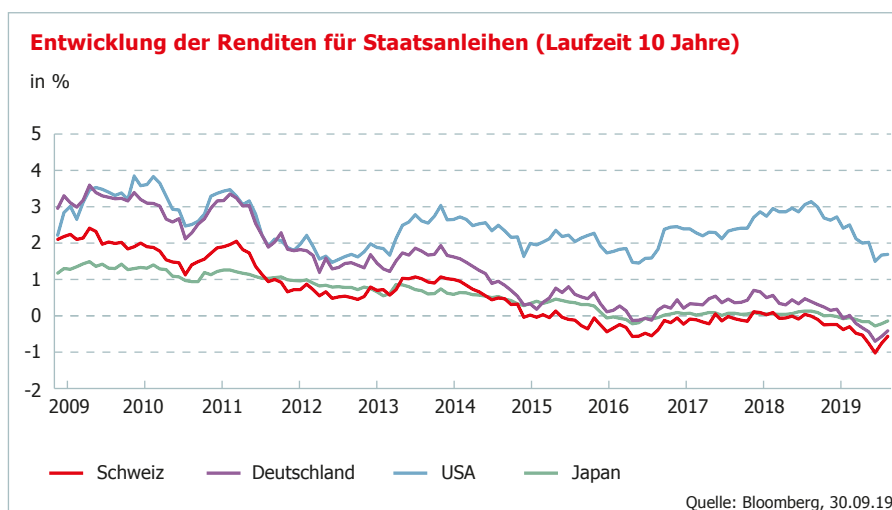
2. Quartal 2019. Die US-Wirtschaft ist dennoch trotz gewisser Abschwächungssignale noch weit von einer Rezession entfernt. Das Wachstum im 3. Quartal betrug immer noch 0.45% .

Europa steht nahe einer Rezession

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

Schweizer Wirtschaftswachstum schwächt sich ab

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



Aktienmärkte: Notenbanken und Handelsstreit im Mittelpunkt

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

Zinsen sinken wieder

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

USD bleibt stark, Euro schwächelt

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

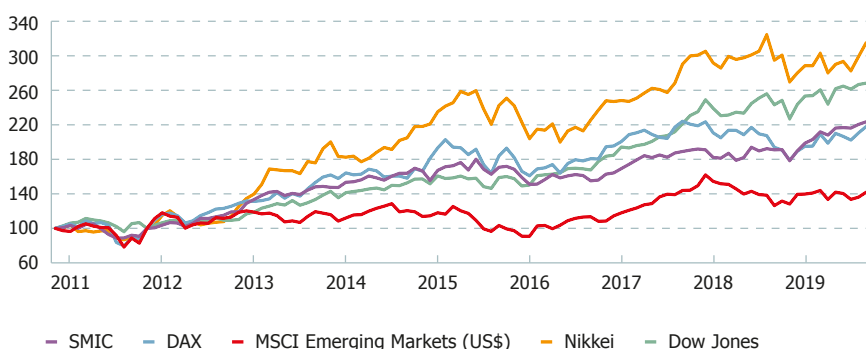
wende in der Geldpolitik seitens der FED hat den USD zum EUR und zum CHF nur vorübergehend und nur wenig geschwächt. Die Hoffnung auf eine beginnende Normalisierung der Geldpolitik der EZB hatte den EUR zum CHF lange Zeit gestützt. Die zinspolitische Kehrtwende in der Eurozone liess den EUR im 3. Quartal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

Lage am Immobilienmarkt entschärft sich

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

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

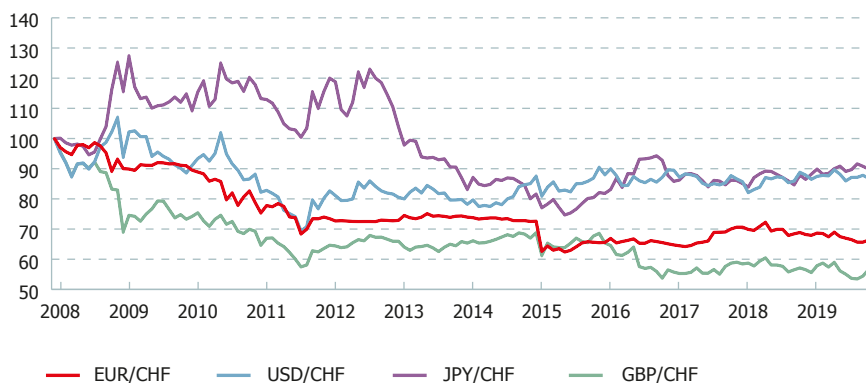
Indexiert 31.12.2010 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.19

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2007 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.19

Leitbild

Leitbild der IST

Vision

Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige und innovative Anlagelösungen.

Mission

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

Werte

Unabhängigkeit

Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.

Kompetenz

Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.

Engagement

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

Integrität

Wir sind integer in allem, was wir tun.

Corporate Governance der IST



Strategie 2020 / 2022

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

Die IST verfolgt dieses Wachstumsziel insbesondere mittels:

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

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

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

Bewährter Best-in-Class Ansatz

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

1. Festlegen von Strategie, Anlagerichtlinien und Peer Group

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

2. Analyse möglicher Vermögensverwalter

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

3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

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

4. Umsetzung der Mandate

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

Mehrstufige Risikokontrolle

Die IST strebt ein Höchstmass an Sicherheit und verantwortungsvollem Lösungsdenken an. Das Investment-Controlling stellt eine effiziente, kompetente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter und der getroffenen Entscheidungen sicher. Basierend auf der Anlagestrategie und den -richtlinien werden die Mandate laufend in quantitativer und qualitativer Hinsicht überwacht. Das Ziel ist das Erreichen der definierten Anlageziele unter Einhaltung der Risikovorgaben.

Breit abgestützte Kontrollmechanismen

Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

- Überwachung der Vermögensverwalter
- Überwachung und Analyse der Mandate
- Einhaltung der Anlagerichtlinien / Compliance

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

Verantwortungsvolles Investieren – praxisorientierter Ansatz

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

Dienstleistungsplattform der IST – Massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

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

Pensionskassen bündeln ihre Interessen

Zur Abdeckung ihrer Anlagebedürfnisse insbesondere in Nischensegmenten können sich Vorsorgeeinrichtungen als Gruppe für die Lancierung neuer Anlagegruppen zusammenschliessen («Club-Deals»). Auf diese Weise haben sie die Möglichkeit, gemeinsam die Anlagepolitik und -richtlinien eines entsprechenden Produkts festzulegen und die Auswahl des verantwortlichen Portfoliomanagers aktiv mitzubestimmen. Vom Pooling der Vorsorgegelder profitieren involvierte Schweizer Vorsorgeeinrichtungen aller Grössen. Neben der Ausnutzung von Skaleneffekten kann für die beteiligten Pensionskassen die gemeinsame Umsetzung neuer, teils alternativer Anlageideen und der Austausch von Informationen und Know-how zukunftsweisend sein.

Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

Für die Auswahl des Portfoliomanagers gelangt der langjährig bewährte und breit abgestützte Manager-Selektionsprozess der IST zur Anwendung. Dieser umfasst neben der detaillierten Analyse des Marktes und der spezialisierten Anbieter auch die fortlaufende Kontrolle des beauftragten Portfoliomanagers und dessen Leistung. Im Falle der Nicht-Erreichung gesetzter Performanceziele wird kostensparend und unter Mitsprache der bestehenden Investoren das Verwaltungsmandat neu ausge-

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

Kostengünstige, innovative Lösungen

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

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

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

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

Aktive und konsequente Stimmrechtsausübung

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

Nach der Annahme der Initiative «gegen die Abzockerei» vom 03.03.2013 wird für die Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz die systematische und transparente Ausübung der Mitwirkungsrechte in Schweizer Unternehmen, an denen sie beteiligt sind, zur Pflicht.

Langjährige Erfahrung

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

Strukturiertes und professionelles Vorgehen

Gestützt auf die Analysen und Empfehlungen des Stimmrechtsberaters zRating wird dem Stiftungsratsausschuss STRA-UO das entsprechende Abstimmungsverhalten vorgeschlagen und durch diesen geprüft und genehmigt. Die Grundlage für das Abstimmungsverhalten bildet das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Als grundsätzliche Richtlinie gilt, dass die Stimmen im längerfristigen Interesse der Anleger der IST bzw. der Aktiengesellschaft und ihrer Aktionäre ausgeübt werden sollen. Interessen weiterer «Stakeholders» werden in die dem Entscheid zugrunde liegenden Überlegungen mit einbezogen. Dieses Prinzip soll insbesondere beim Vorliegen von Sondertraktanden (z. B. Fusionsanträge, Abspaltungen etc.) und in besonders schwierigen Situationen wegleitend sein. Die Stimmrechte

werden an den Generalversammlungen in der Regel durch die Fondsleitung oder den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausgeübt. Auf eine direkte Präsenz der IST wird im Normalfall verzichtet. Die Auswahl des Stimmrechtsberaters unterliegt einer regelmässigen Überprüfung durch den Stiftungsrat der IST. Für das Geschäftsjahr 2019 wurde zRating als unabhängiger Berater mandatiert.

Effiziente und kostengünstige Lösung

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

Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2019

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 89 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Bei 22 Unternehmen wurden die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Damit setzt die IST ein deutliches Signal, ihre Verantwortung gegenüber den Anlegern ernst zu nehmen. Und das schon seit Jahren. Detaillierte Informationen zum Abstimmungsverhalten und das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung können als separates Dokument im Internet unter www.istfunds.ch eingesehen und heruntergeladen werden.

Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick

Stiftungszweck

Die **IST Investmentstiftung** (IST) ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53g ff BVG (Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge). Sie dient der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Gründung

Die **IST Investmentstiftung** wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Anlagestiftung in der Schweiz und zählt gegenwärtig 393 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 39 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 59 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Meilensteine



Rechtliches

- Geschäftsjahr: 01.10.–30.09.
- Depotbank: Bank Lombard Odier & Cie AG, Genf
- Revisionsstelle: Ernst & Young AG, Zürich
- Investment-Controlling:
 - Ernst & Young AG, Zürich (bis 30.06.2019)
 - SIGLO Capital Advisors AG, Zürich
- Unabhängige Schätzungsexperten:
 - Jones Lang LaSalle AG, Zürich
 - PWC AG, Zürich
 - Wüest Partner AG, Zürich

Mitgliedschaften

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

Portfoliomanagement und -berater

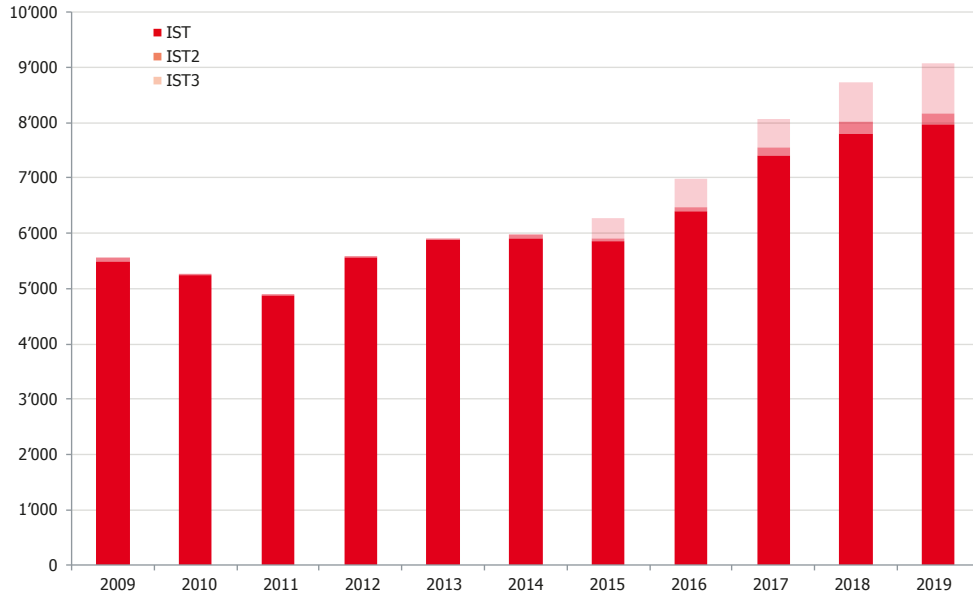
- IST Investmentstiftung
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Quoniam Asset Management
-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

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

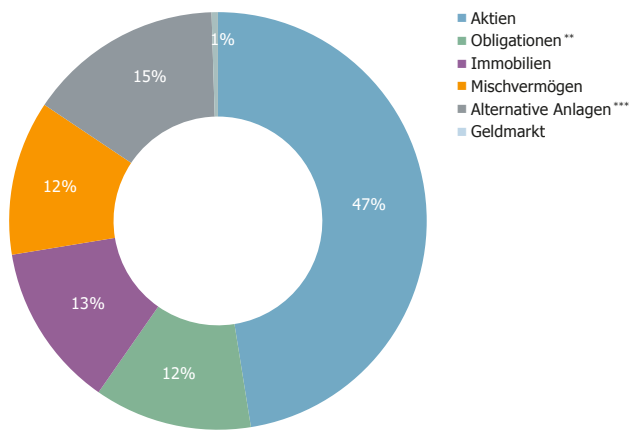
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

Vermögensübersicht per 30.09.2019*

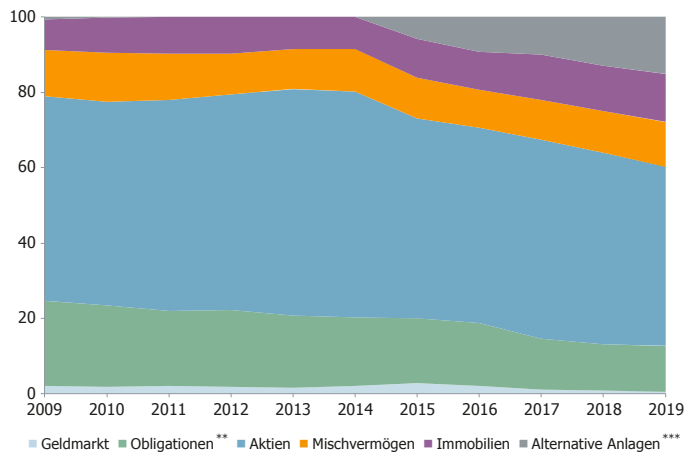
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



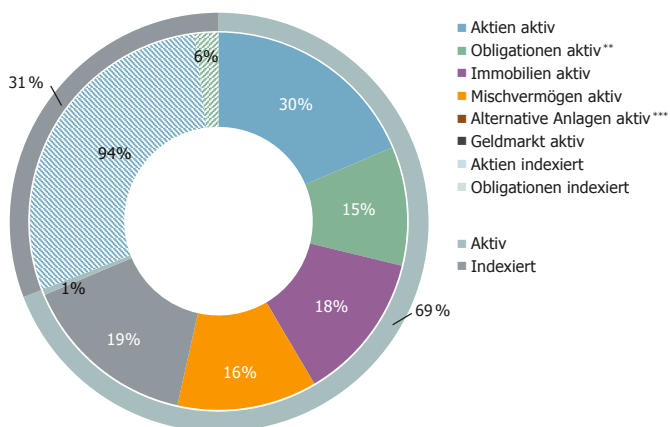
Asset Allocation



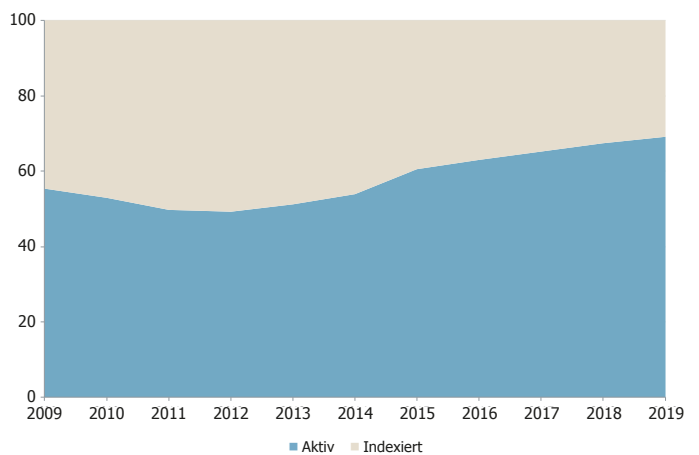
Asset Allocation über 10 Jahre in %



Asset Allocation aktiv / indexiert



Asset Allocation aktiv / indexiert über 10 Jahre in %



*Basis NAV ohne Doppelzählungen

**inkl. Hypotheken

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

IST Investmentstiftung

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

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

¹ jeweils teuerste Kategorie

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

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30.09.2019 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Geldmarkt CHF	89.9	140.6	137.2	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6
Obligationen Schweiz Index	184.4	164.4	208.3	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3
Obligationen Ausland CHF	52.7	49.1	60.4	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8
Governo Bond	76.5	74.0	74.8	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7
Governo Bond Hedged CHF	33.5	5.6	30.0	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0
Obligationen Ausland	246.5	223.5	174.9	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2
Obligationen Ausland Hedged CHF	240.2	197.7	192.1	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9
Obligationen Emerging Markets	106.3	101.6	122.2	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7	
Wandelobligationen Global Hedged CHF	147.0	174.4	165.1	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5
Obligationen Substitute CHF in Liquidation	0.2	0.4	0.5	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9
Aktien Schweiz SMI Index	451.0	488.5	488.0	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1
Aktien Schweiz SPI Plus	105.4	96.8	91.9	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	872.3	908.9	870.9	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1
Aktien Global High Dividend	47.1	44.1	39.6	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7		
Globe Index	1'158.4	1'191.7	1'148.7	1'294.4	1'327.5	1'376.8	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0
Globe Index Hedged CHF	691.2	675.4	645.6	268.0	84.7					
America Index	117.0	120.1	109.4	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3
Europe Index	152.9	142.2	159.2	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6
Pacific Index	65.2	75.2	68.8	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3
Israel Index	3.6	3.6	3.3	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3
America Small Mid Caps	355.1	345.9	297.6	235.7	200.2	171.4	149.3			
Europe Small Mid Caps	86.1	88.6	82.7	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5
Global Small Mid Caps	26.7	26.2	24.7	12.2	8.7	5.5	4.4			
Aktien Emerging Markets	163.9	180.2	192.1	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5
Immo Optima Schweiz	165.1	171.1	183.9	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3
Immo Invest Schweiz	628.1	571.3	528.5	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1
Immobilien Schweiz Wohnen	209.2	183.8	150.0	126.9	85.1					
Immobilien Schweiz Fokus	274.6	274.2	257.6							
Global REIT	24.1	19.0	25.8	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8
Immobilien Global USD	101.4	64.5	56.9							
Immobilien Global Hedged CHF	32.4	20.0								
Insurance Linked Strategies USD	351.2	331.1	241.1	116.4						
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	108.1	81.0	40.6	22.6						
Mixta Optima 15	65.7	63.9	58.7	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2
Mixta Optima 25	736.8	680.2	631.9	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9
Mixta Optima 35	231.7	176.7	125.5	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6
Mixta Optima 45	1.5	1.3	0.7	0.3						

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

Performance und Volatilität

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

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

Performance und Volatilität

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

* Übernahme aus Fusion per 01.10.2016

** Strategiewechsel

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

**ISRAEL
INDEX (ISI)**

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2019 vor Verwendung des Gewinns

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

Erfolgsrechnung 01.10.2018–30.09.2019

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

Anhang – Verwaltungsrechnung

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

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

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

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2017¹	100'000	36'860'046	2'296'206	39'256'252
Zuweisung		2'290'000	-2'290'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2017/2018)			1'866'271	1'866'271
Stand 30.09.2018¹	100'000	39'150'046	1'872'477	41'122'523
Zuweisung		1'870'000	-1'870'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2018/2019)			3'752'581	3'752'581
Stand 30.09.2019¹	100'000	41'020'046	3'755'058	44'875'104

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

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2019*

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

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2019

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Die IST Investmentstiftung (IST), gegründet am 24.02.1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST Stiftungs-Statuten datieren vom 04.12.1970, mit Änderungen vom 02.03.1982, 02.06.1992, 26.01.2004, 11.01.2006, 18.07.2007, 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016, 30.11.2017 und 24.01.2019. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

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

Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt, die Anlagestiftung selbst untersteht Artikel 53g BVG. Die Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen» bzw. «Alternative Anlagen & Immobilien» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik; sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine neue Anlagegruppen lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Fusion von Anlagegruppen

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

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2019, welches monatlich durch CITCO Fund Services Ltd. erstellt wird.

Die Anlagegruppen IST IMMOBILIEN GLOBAL USD und IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF werden mit dem letzten verfügbaren NAV des zugrundeliegenden Luxemburger SICAV SIF vom 30.06.2019 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten, bewertet.

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

Rückstellungen

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21.11.2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung).

Per 30. September wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

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

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

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

Steuerliche Aspekte

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

Kennzahlen

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

TER

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

Performanceberechnungen

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

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

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

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

Prospekte

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

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

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten, sofern die Benchmark Index-Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26e Abs. 3 ASV und gestützt auf die Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10 % beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5 % gehalten.

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

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

Weitere Informationen

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST GELDMARKT CHF		Benchmark: FTSE CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP3	01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen						
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX		Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB				
I	287'597	0.28	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.20	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.16	0.10	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.24	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.20	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.39	0.16	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.27	0.16	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.21	0.16	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.14	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.26**	0.16	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.21	0.16	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND		Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.41	0.15	5/5	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.26	0.15	5/5	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.20	0.15	5/5	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF		Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.41	0.15	10/10	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.26	0.15	10/10	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.20	0.15	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.71	0.50	25/10	FP4	Lazard AM
II	19'372'050	0.63	0.50	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.59	0.50	25/10	FP4	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.72	0.44	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.58	0.44	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.52	0.44	10/10	FP6	
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.24		10/10	FP1	Lombard Odier AM
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.12		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.35	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM
II	2'903'078	0.27	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	2'903'079	0.23	0.15	6/6	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

** indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{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 ERGÄNZ. WERTE		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.57	0.10	11/11	FP1	Vontobel AM 01.04.16
II	2'903'072	0.44	0.10	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.27	0.10	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage		11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX ***		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.23	0.08	19/19	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	19/19	FP1	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/19	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/19	FP1	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.25	0.08	24**/24**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24**/24**	FP1	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	24**/24**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	24**/24**	FP1	
IST AMERICA INDEX		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.23	0.08	12/12	FP2	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	12/12	FP2	
III	2'903'097	0.12	0.08	12/12	FP2	
G	2'256'502	0.08	0.08	12/12	FP2	
IST EUROPE INDEX		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.23	0.08	39/39	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	39/39	FP1	
III	2'903'101	0.12	0.08	39/39	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	39/39	FP1	
IST PACIFIC INDEX		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.23	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	18/18	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.08	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	18/18	FP8	
IST AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.67	0.45	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.57	0.45	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.52	0.45	10/10	FP5	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS		Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested				
I	20'068'511	0.78	0.59	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.73	0.59	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.69	0.59	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS		Benchmark: Russell 2500 TR				
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.44	25/25	FP1	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.58	0.44	25/25	FP1	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.44	25/25	FP1	
G	19'655'212	auf Anfrage	0.44	25/25	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST MIXTA OPTIMA 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.62	0.33	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.33	10/10	FP1	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.33	10/10	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.67	0.38	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.54	0.38	10/10	FP1	
III	2'903'143	0.49	0.38	10/10	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.66	0.37	10/10	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.53	0.37	10/10	FP1	
III	2'903'150	0.48	0.37	10/10	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.52	0.50	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	8'259	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 25	113'994	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 35	92'421	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	885	Retrozessionen
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	8'550	Retrozessionen
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST AKTIEN EMERGING MARKETS	537'284	Retrozessionen
Baloise Swiss Property	IST IMMO INVEST SCHWEIZ	51'857	Retrozessionen

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht Derivate per 30.09.2019

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

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

Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

Organisation

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

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

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

Bewertung

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

Wüest Partner AG für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und durch Jones Lang LaSalle AG für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN vorgenommen.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Immobilien Schweiz Fokus

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

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	15'076'870	Absicherung
Total			42'000'000			0	15'076'870	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019 – Darstellung (Summary)

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

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

Hypothekendarlehen

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

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Negativzinsen

Der im Verlauf der Berichtsperiode resultierende negative LIBOR führte temporär dazu, dass die Anlagestiftung unter den

Zinsabsicherungsinstrumenten zusätzliche Zahlungen in Höhe des negativen Zinssatzes leisten musste, obwohl sie unter den variablen Hypotheken, welche durch die

Zinsabsicherungsinstrumente abgesichert werden, aufgrund entsprechender vertraglicher Abreden keine Zinszahlungen erhielt.

Immobilien Schweiz Wohnen

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

Transaktionen im Geschäftsjahr 2018/19

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

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019

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

Swaption

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

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2019 – Darstellung (Summary)

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

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

Hypothekendarlehen

Die Bilanzierung der Hypothekendarlehen erfolgt zum Darlehensbetrag (Nominalwert) abzüglich allfällig geleisteter Amortisationen. Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken wurden Zinsabsicherungsgeschäfte (Interest Rate Swaps (IRS)) abgeschlossen. Durch die Kombination von variabel verzinsten Hypothekendarlehen (Grundgeschäft) und IRS (Absicherungsgeschäft) resultiert über die Laufzeit der betroffenen Darlehen eine fixe Zinsbelastung. Aufgrund des Zinsabsicherungscharakters und Haltens bis Endverfall werden die Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Negativzinsen

Der im Verlauf der Berichtsperiode resultierende negative LIBOR führte temporär dazu, dass die Anlagestiftung unter den

Zinsabsicherungsinstrumenten zusätzliche Zahlungen in Höhe des negativen Zinssatzes leisten musste, obwohl sie unter den variablen Hypotheken, welche durch die

Zinsabsicherungsinstrumente abgesichert werden, aufgrund entsprechender vertraglicher Abreden keine Zinszahlungen erhielt.

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 22. Januar 2020

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

IST2 Investmentstiftung

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

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					in %
	2019	2018	01.10.18–30.09.19	2019				
Aktien Schweiz Minimum Varianz	97.6	131.3	-33.7	-25.7	-43.9	8.6	1.6	
Aktien Schweiz SPI Plus	4.4	4.0	0.4	10.0	-0.1	0.4	0.1	
Aktien	102.0	135.3	-33.3	-24.6	-44.0	9.0	1.7	
Hypotheken Schweiz Wohnen	78.9	58.4	20.5	35.1	18.7	0.0	1.8	
Hypothekaranlagen	0.6	0.0	0.6	n/a	0.6	0.0	0.0	
Hypotheken	78.9	58.4	20.5	35.1	18.7	0.0	1.8	
Mixta Optima 30	51.3	44.4	6.9	15.5	4.1	2.4	0.4	
Mischvermögen	51.3	44.4	6.9	15.5	4.1	2.4	0.4	
Bruttovermögen	232.2	238.1	-5.9	-2.5				
davon Doppelzählungen	42.3	36.8	5.5	14.9				
Nettovermögen	189.9	201.3	-11.4	-5.7				

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

Fondsvermögen

Fondsvermögen in Mio CHF	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ	97.6	131.3	121.0	69.1	58.0	55.4				
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS	4.4	4.0	3.8	3.2	2.7	3.0	2.9	8.0	8.2	9.9
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	78.9	58.4	29.7	6.3						
HYPOTHEKARANLAGEN	0.6									
MIXTA OPTIMA 30	51.3	44.4	29.9	28.1	27.2					

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	14.85	10.17	–	10.38
SPI		13.19	7.06	–	7.82
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	12.55	7.34	8.39	
SPI		13.19	7.06	8.4	7.82
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	2.44	–	–	2.50
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	–	–	–	2.19
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	6.00	3.87	4.31	
MOB Customised		9.31	5.03	5.13	

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

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2019 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

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

Erfolgsrechnung 01.10.2018–30.09.2019

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

Anhang – Verwaltungsrechnung

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

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

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

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2017¹	100'000	168'000	37'952	305'952
Zuweisung		35'000	-35'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2017/2018)			92'348	92'348
Stand 30.09.2018¹	100'000	203'000	95'300	398'300
Zuweisung		95'000	-95'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2018/2019)			111'490	101'490
Stand 30.09.2019¹	100'000	298'000	111'790	499'790

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses

² Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2019*

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

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2019

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

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

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

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

Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt, die Anlagestiftung selbst untersteht Artikel 53g BVG.

Die Stiftungsratsausschüsse «Traditionelle Anlagen» bzw. «Alternative Anlagen & Immobilien» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik; sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKARANLAGEN als Einanleger-Anlagegruppe lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wurde in der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019 durch die Ernst & Young AG in der Rolle als Investment Controllerin geprüft. Nachfolgend wurde der Überwachungsprozess dahingehend umgestellt, dass die Einhaltung der Anlagerichtlinien intern durch die IST und weitgehend systembasiert geprüft wurde. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen / Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Für IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN wurde ein Zinssatz von 2.75% und für IST2 HYPOTHEKARANLAGEN ein Zinssatz von 2.55% für das abgeschlossene Geschäftsjahr festgelegt.

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

An der Anlegerversammlung vom 21.11.2007 haben die Anleger beschlossen, die aufgelaufenen Erträge grundsätzlich nicht mehr auszuschütten, sondern diese zur Erhöhung des Vermögens den jeweiligen Anlagegruppen gutzuschreiben (Thesaurierung). Per 30. September wird jeweils der aufgelaufene Ertrag mit Ausnahme der Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

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

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

Steuerliche Aspekte

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

Kennzahlen

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

TER

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

Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da ausser den Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt bei diesen die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts.

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

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

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

Einanleger-Anlagegruppen

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

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

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

- IST2 AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ
- IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS

Weitere Informationen

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

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP3	Unigestion, Genf
II	34'706'367	0.53	0.39	10/10	FP3	30.10.13
III	22'431'333	0.48	0.39	10/10	FP3	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.35	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN						
I	30'636'813	0.32	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 HYPOTHEKARANLAGEN						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 10.12.18
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.68	0.39	10/10	FP5	IST Investmentstiftung
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP5	01.09.07
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Unigestion Swiss Equities	IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ	933'853	Retrozessionen
Federated High Income Advantage I USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	30'210	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Baloise Swiss Property			
Quoniam-EM MK EQ Minrisk			

Übersicht Derivate per 30.09.2019

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

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 22. Januar 2020

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

IST3 Investmentstiftung

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

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

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

Fondsvermögen

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

Performance und Volatilität

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

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

² Internal Rate of Return (IRR): Der int. Zinssatz (IRR) entspricht dem Abzinsungsfaktor, bei dessen Verwendung die diskontierten künftigen Zahlungen einer Investition (Erträge, Aufwendungen, Restwert) der Anfangsinvestition entsprechen.

³ Total Value to Paid-in Capital (TVPI): Die Kennziffer TVPI gibt den Gesamtwert der Fondsbeteiligung im Verhältnis zum abgerufenen Kapital an. Der Gesamtwert der Fondsbeteiligung errechnet sich aus den bereits realisierten Erlösen (Rückflüssen) und dem noch nicht realisierten Net Asset Value.

Anlagestrategie der Anlagegruppen

Infrastruktur

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

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

Kennzahlen

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

IST3 SWISSGRID ADL

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

Kennzahlen

	30.09.2019	30.09.2018
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	74'557'122	98'672'503
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in CHF	55'904'631	55'904'631
Kapitalzusagen insgesamt in CHF	182'000'000	182'000'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	75'987.005	101'063.820
NAV pro Anspruch	981.18	976.34

Infrastruktur Kredite

Die Anlagegruppen IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD und IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD investieren weltweit in fixe und variabel verzinsten Darlehen, Obligationen und Schuldverschreibungen. Das durchschnittliche Rating des Portfolios muss «Investment Grade» aufweisen. Der beauftragte Vermögensverwalter BlackRock verfolgt dabei die Hauptziele Stabilität und Sicherheit der Cash-Flows, Maximierung der Illiquiditätsprämie und Kapitalerhaltung. Der Fokus liegt auf Investitionen in den Währungen USD, EUR und GBP. Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist USD, eine Währungsabsicherung wird nicht vorgenommen.

IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD

Kennzahlen

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

IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

Kennzahlen

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

Private Equity

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

IST3 PRIVATE EQUITY EUR

Kennzahlen

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

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Kennzahlen

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

Hedge Fonds

IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

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

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

Kennzahlen

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2019

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

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

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2019

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

Erfolgsrechnung 01.10.2018 – 30.09.2019

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

Anhang – Verwaltungsrechnung

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

Die IST3 Investmentstiftung (IST3) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem unterzeichneten Dienstleistungsvertrag vom 31.10.2019 zwischen denselben, die erbrachten Dienstleistungen und getätigten Auslagen, indem sie der IST sämtliche während der Dauer der Vereinbarung aus dem Vertrieb der Produkte der IST3 zufallenden Erträge umgehend zukommen lässt. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Sämtliche sonstige Aufwendungen werden den jeweiligen Anlagegruppen direkt belastet.

Zürich, 19.12.2019

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

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

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2019 in das Stammvermögen und in rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

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

Errichtung von Anlagegruppen

Im Geschäftsjahr wurden folgende Anlagegruppen lanciert:

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

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird intern durch die IST geprüft. Gemeldete Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen wurden jeweils vom Geschäftsführer der Anlagestiftung und den Stiftungsratsausschüssen beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die Bewertung entspricht den am 30.09.2019 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2019. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen die Anschaffungskosten, korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value).

Für die Anlagegruppe IST3 SWISSGRID ADL wurde das Agio bis zum 03.01.2018 linear abgeschrieben. Ab 2018 werden jedes Jahr 20% des Darlehens zurückbezahlt.

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

Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

Die Sicherstellung der noch nicht abgerufenen Kapitalzusagen der Anlagegruppen erfolgt durch entsprechende Ausgestaltung der Verträge zwischen den Anlegern und der IST3 Investmentstiftung.

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	163'436
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	17'396

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

Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

Kennzahlen

Die Kennzahlen Kosten, Renditen und Volatilität werden, soweit anwendbar, annualisiert für 1, 5 und 10 Jahre (bzw. seit Lancierung) basierend auf der Weisung OAK BV W-05/2013 «Massgebliche Kennzahlen sowie weitere Informationspflichten für Anlagestiftungen» im Geschäftsbericht publiziert.

TER

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

Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil unter Berücksichtigung der theoretischen Wiederanlage allfälliger Ertragsausschüttungen.

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

Volatilität

Die Volatilität (Standardabweichung) misst, wie stark die einzelnen Monatsrenditen um den Mittelwert (Erwartungswert) schwanken. Die Bewertung der Anlagegruppen erfolgt vierteljährlich. Seit Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen demnach nicht für alle Anlagegruppen eine genügende Anzahl Beobachtungsperioden zur Verfügung, um eine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zu treffen.

Internal Rate of Return (IRR)

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

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

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

Prospekte

Die Prospekte werden ausschliesslich den investierten Anlegern zur Verfügung gestellt.

Weitere Informationen

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

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

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

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

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 22. Januar 2020

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

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

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

Gebührenreglement

Stand per 30.09.2019; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

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

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

2. Abweichend vom oben aufgeführten Gebührenreglement gelten für die indextierten Anlagegruppen IST GLOBE INDEX, IST AMERICA INDEX, IST EUROPE INDEX und IST PACIFIC INDEX folgende Konditionen:

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

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

Z/R Ansatz in bp (Basispunkten)

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

TER Zielfonds

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

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

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

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

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

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

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

Stiftungsorgane und Anlagekomitees

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

Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

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

Stiftungsorgane und Anlagekomitees

Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen

Vorsitzender

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt
PKG Pensionskasse, Luzern

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, Stiftungsratsvizepräsident skycare und
Verwaltungsratspräsident Skysoft-ATM, Genf

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

Stefan Kühne, Leiter Wertschriften
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

Vorsitzender

Stephan Köhler, Senior Portfolio Manager
Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel

Mitglieder

Sergio Campigotto, stellv. Geschäftsführer
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Rolf Ehrensberger, Leiter Kapitalanlagen
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Josef Lütolf, Leiter Vermögensanlagen
Luzerner Pensionskasse, Luzern

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee Infrastruktur Global

Vorsitzender

Christian Stark, Portfolio Manager
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Mitglieder

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

Martin Rey, Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Traunstein, D

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

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

Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

Vorsitzender

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

Mitglieder

Renata Bucher
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Michael Schumacher, Architekt HTL SIA
Ritter Schumacher AG, Chur

Thomas Walder, Architekt HTL
WT Partner AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Fokus

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

Laurent Faessler, Architekt EPFL / SIA
Faessler Architecte, Lausanne

Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Walter Blum, Mitglied der Geschäftsleitung
PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee Hypothekaranlagen

Vorsitzende

Monique Luisier, Operative Verantwortliche
Elite Office SA, Martigny

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
avobis Credit Services AG, Zürich

Stiftungsorgane und Anlagekomitees

Vorsitzender

Mitglieder

Anlagekomitee Immobilien Global

Stefan Kühne, Leiter Wertschriften
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Renata Bucher
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Hanspeter Vogel, stellv. Direktor, Produkte &
Research IST Investmentstiftung, Zürich

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

Geschäftsführer

Markus Anliker*

Kundenberater

André Bachmann

Thomas Nellen

Alain Rais

Hanspeter Zürcher

Produkte

Pirmin Affolter

Margarita Aleksieva

Stephan Auf der Maur

Ana Dobrovoljac

Stephan Fleury

Andrea Guzzi

Martin Ragetti

Stephan Schmidweber*

Hanspeter Vogel

Dr. Stefan Weissenböck

Michel Winkler

Finanzen und Administration

Filiz Bektas

Alberto Cipriano

Philippe A. Glanzmann

Daniela Guggiana

Marcel Oberholzer

Marco Roth*

Jrisha Schütz-Jendt

Marketing

Henning Buller

* Mitglied der Geschäftsführung

Impressum

Auflage: 60 Deutsch, 30 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g.: Franke AG, Aarburg, Seiten 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.

Bilder S. 11, S. 25, S. 46, S. 78 und S. 88 z.V.g. Franke AG, Aarburg

S. 111: z.V.g. Cube Infrastructure Fund, S. 119: z.V.g. Cube Infrastructure Fund,

S. 121: z.V.g. Project Service LLC

Druck: Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung
IST2 Investmentstiftung
IST3 Investmentstiftung
Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | istfunds.ch

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