



# 2022

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

# Inhaltsverzeichnis

---

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2022	6
Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse	10
Finanzmärkte und Konjunktur	12
Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick	14
Vermögensübersicht	15
Leitbild	16
Dienstleistungen und Nachhaltigkeit der IST	17

## IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	28
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	32
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	50
Verwaltungsrechnung	66
Anhang	68

## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	93
Performance und Volatilität	94
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	95
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	97
Verwaltungsrechnung	99
Anhang	100

## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	116
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	120
Verwaltungsrechnung	124
Anhang	125

Gebührenreglement	135
Stiftungsorgane und Komitees	137

## Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

In diesem Jahr dominierten scheinbar ausschliesslich negative Nachrichten unseren Alltag. Die Invasion Russlands in der Ukraine brachte kriegerische Auseinandersetzungen zurück nach Europa und erhöhte zusätzlich zu allem humanitären Leid auch das Tempo der anziehenden Inflation. Die Auswirkungen sind für uns in allen Lebensbereichen spürbar. An den Finanzmärkten führte dies in den ersten drei Quartalen des laufenden Jahres zu einem gleichzeitigen Einbruch bei Aktien, Obligationen und börsennotierten Immobilienfonds. Das Jahr 2022 könnte das schlechteste Jahr für Anleihen seit Beginn der zuverlässigen Aufzeichnungen im späten 18. Jahrhundert werden. Die Zentralbanken in den USA und in Europa sehen sich grossen Herausforderungen gegenüber, um die galoppierende Inflation in den Griff zu bekommen und geldpolitische Stabilität gewährleisten zu können.

Die Marktkorrekturen im abgelaufenen Geschäftsjahr gingen auch an der IST nicht spurlos vorüber. Das Anlagevolumen, das im Vergleich zum Vorjahr um rund 12% sank, spiegelt das Marktgeschehen deutlich wider. Aber es gibt auch gute Nachrichten. Die vor über 10 Jahren eingeschlagene Strategie der IST mit einer Diversifikation in alternative

Anlagen und Immobilien bestand in diesen turbulenten Zeiten ihre Feuertaufe und bestätigte uns in unserem eingeschlagenen Weg. Anlagen wie Infrastruktur brachten aufgrund eines gewissen Kapitalschutzes Stabilität, tiefere Volatilität und eine bessere Diversifikation durch ihre niedrige Korrelation zu anderen Anlageklassen.

Dem Wunsch unserer Anleger nach nachhaltigen Anlagen, die neben einer marktgerechten Rendite auch eine messbare, positive soziale oder ökologische Wirkung erzielen, entsprechen wir mit der vorgesehenen Lancierung der Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT. Der Anlagefokus liegt auf «kleine und mittlere Buyouts», «Wachstum» und «Venture». Darüber hinaus fokussiert dieses dritte Produkt, welches wiederum mit Schroders Capital als Portfolio Manager umgesetzt wird, auf nachhaltige Co-Investitionen, welche anhand der SDGs (Sustainable Development Goals der UNO) gemessen werden.

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 Mitarbeitenden, Komitees und Stiftungsräte

bildet die Basis für den gemeinsamen Erfolg. Ein besonderer Dank gilt unseren bestehenden und neuen Anlegern für das der IST entgegengebrachte Vertrauen.

Zürich, 19.12.2022

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

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

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

Markus Anliker, Geschäftsführer



## Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Reto Bachmann

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Yvar Mentha

Peter Voser

Fritz Hirsbrunner

Stephan Köhler

Sergio Campigotto

Beat Wüst

Stefan Kühne

abwesend:

Serge Ledermann

Josef Lütolf

Adrian Weibel

## ANLAGEGRUPPEN: LANCIERUNGEN, SCHLISSUNGEN UND UMSTRUKTURIERUNGEN

### Lancierung IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ

Die Anlagegruppe IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ wurde Ende November 2021 mit Kapitalzusagen von CHF 94 Mio. gestartet. Die Anlagegruppe investiert in Hypotheken 1. Ranges für vornehmlich selbstbewohntes Wohneigentum in der ganzen Schweiz.

### Schliessung IST3 SWISSGRID ADL

Die Anlagegruppe IST3 SWISSGRID ADL wurde geschlossen, nachdem die vollständige Kapitalrückzahlung der letzten Tranche des Swissgrid Aktionärsdarlehens erfolgt ist.

## Attraktive Gebührenstruktur für IST GLOBE INDEX und IST GLOBE INDEX HEDGED CHF

Die bisherige Struktur regionaler indexierter Fonds wurden im März 2022 im konsolidierten institutionellen Fonds IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF zusammengeführt. Dieser wird unverändert durch Pictet Asset Management verwaltet. Aufgrund der vereinfachten Struktur und den damit tieferen Kosten konnten die Verwaltungsgebühren für die Anlagegruppen IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF deutlich gesenkt werden.

## Messbar nachhaltig investieren mit IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR

Mit unserer neuen Anlagelösung bieten wir Schweizer Vorsorgeeinrichtungen Zugang zu einem global diversifizierten, exklusiven Private-Equity-Portfolio mit dem Anlagefokus auf «kleine und mittlere Buyouts», «Wachstum» und «Venture». Darüber hinaus fokussiert dieses dritte Produkt, welches wiederum mit Schroders Capital umgesetzt wird, auf nachhaltige Co-Inves-

tionen, die anhand der SDGs (Sustainable Development Goals) gemessen werden. Dabei werden Anlagen in die drei Hauptthemen «Environment and Climate», «Business Innovation» und «Society» vorgenommen. Durch den gewählten Investitionsansatz können die Kosten in der Anlagegruppe tief gehalten werden, da die Mehrheit der Co-Investitionen auf einer no fee / no carry-Basis gezeichnet werden. IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT erfüllt zusätzlich die Anforderungen nach Artikel 9 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) und ist nach OPIM (Operation Principals for Impact Management) zertifiziert. Das erste Closing von IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT ist für November 2022 geplant. Die Anlagegruppe steht danach ein weiteres Jahr für Investitionszusagen offen.

## MANAGERWECHSEL

### IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX

Die Zusammenlegung des in Schweizer Obligationen investierenden institutionellen Fonds der IST mit dem Teilvermögen der Avadis Anlagestiftung wurde Ende Januar 2022 abgeschlossen. Als Portfolio Manager wurde Lombard Odier mandatiert. Die TER im IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX konnte dadurch erheblich reduziert werden.

### IST AMERICA SMALL MID CAPS

Anlässlich der Sitzung des Stiftungsratsausschusses «Traditionelle Anlagen» vom 02.12.2021 wurde Principal und William Blair zu gleichen Teilen das Mandat für IST AMERICA SMALL MID CAPS übertragen. Die Übernahme des Portfolios durch die beiden neuen Manager konnte Mitte März 2022 abgeschlossen werden.

### IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX

Für die Anlagegruppe IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX wurde im September 2022 ein Managerwechsel vorgenommen. Für die Verwaltung des Portfolios ist neu Pictet Asset Management verantwortlich,

## Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen	Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen & Immobilien	Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie & Organisation
Reto Bachmann	2006	2023	Mitglied		
Sergio Campigotto	2014	2023		Mitglied	
Fritz Hirsbrunner	2006	2023			<b>Vorsitz</b>
Stephan Köhler	2015	2023		<b>Vorsitz</b>	
Stefan Kühne	2015	2023	<b>Vorsitz</b>		
Serge Ledermann	2022	2023			Mitglied
Josef Lütolf	2014	2023		Mitglied	
Yvar Mentha, Präsident	2010	2023			Mitglied
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2023			Mitglied
Peter Voser	2014	2023		Mitglied	
Adrian Weibel	2022	2023	Mitglied		
Beat Wüst	2020	2023	Mitglied		

die seit bald 30 Jahren erfolgreich die indexierten Aktienanlagegruppen der IST verwaltet. Dank grösserer Anlagevolumen konnten die Gebühren für die Anlagegruppe in diesem Zuge weiter gesenkt werden.

### **IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR**

Der Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen und Immobilien» hat per Mai 2022 Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd. als neuen Manager für die Anlagegruppe mandatiert.

### **ÄNDERUNGEN IN DER AUSSCHLUSSLISTE**

Der Stiftungsrat hat einer Verschärfung der Ausschlussliste zugestimmt. Neu werden Unternehmen, deren Erlöse zu mehr als 25 % (bisherige Grenze >50 %) aus dem Abbau von Kohle bzw. der Produktion von Kohlestrom entstammen, von Investitionen durch Anlagegruppen der IST ausgeschlossen. Er hat zudem die Implementierung der Sanktions- und Embargolisten der Vereinten Nationen (UN Security Council Arms Embargo), des US-Finanzministeriums (OFAC) sowie der Schweizer Regierung, insbesondere die Verordnung über Massnahmen in Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine (SR 946.231.176.72), angeordnet.

### **ERFOLGREICHES CLOSING VON IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL**

Das 6. Closing konnte mit einem zugesagten Volumen von CHF 143 Mio. erfolgreich abgeschlossen werden. Neu sind Öffnungen halbjährlich per 31. März und 30. September geplant, mit einer Ausgabekommission von 1 % ab 01.10.2023. Bis zu diesem Zeitpunkt können neue Anleger sich somit ohne zusätzliche Kosten beteiligen. Dementsprechend wird die Plattform kontinuierlich erweitert und das Team durch weitere Fachspezialisten gezielt verstärkt. Per 30.09.2022 weist IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL ein verwaltetes Nettovermögen von rund CHF 834 Mio. auf. Für die Anlagegruppe wird in den nächsten Jahren eine Zielgrösse von CHF 1.5 Mrd. angestrebt. Die  $TER_{KGAST}$  beträgt per 30.09.2022 tiefe 1.20 %.

Für die ersten drei Quartale des Jahres 2022 resultierte per 30.09.2022 eine Nettorendite von 8.29 % in CHF (time-weighted return «TWR») und lag damit substanziell über der Zielrendite. Für das Jahr 2021 konnte gar eine Nettorendite von 10.38 % erwirtschaftet werden. Für die Anlagegruppe werden mittelfristig eine Performance von 5.0–7.0 % p. a. (netto in CHF) und eine durchschnittliche Ausschüttungsrendite von 3.5–5.0 % p. a. angestrebt.

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL profitiert als Anlagelösung von mehrheitlich vertraglich und regulatorisch gesicherten Geldflüssen, fixierten Fremdkapitalzinsen, geringer Korrelation mit Wirtschaftszyklen sowie einem gewissen Inflationsschutz. Die defensive Strategie erlaubt darüber hinaus eine regelmässige Ausschüttung von Dividenden an die Investoren.



### Mitarbeiter IST

v.l.n.r.:

Michel Winkler

Roman Wagner

Daniel Krebsler

Mauro Miggiano

Martin Ragetti

Florian Schäffer

Andrea Guzzi

Sachin Sukthankar

Ellen Thalia Nellen

Filiz Bektas

Stephan Schmidweber

Natalia Hutter

Doris Kohutek

Stephan Auf der Maur

Jrish Schütz-Jendt

Marcel Oberholzer

Dr. Stefan Weissenböck

Marco Roth

Markus Anliker

Anne-Catherine Pauget

Alberto Cipriano

Roman Baumgartner

Florian Dohr

Strahinja Cvetkovic

David Siegenthaler

Patrik Büchler

Philipp Krütli

Hanspeter Zürcher

Henning Buller

Nico Dahmann

abwesend:

Alain Rais

# Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse

## Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen»

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen» (STRA-TA) ist verantwortlich für die Koordination und Überwachung sämtlicher Anlagegruppen aus den Bereichen Geldmarkt, Obligationen, Hypotheken, 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.

### Mitglieder

- Stefan Kühne, Vorsitzender
- Reto Bachmann
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fand neben den vier regulären Sitzungen eine weitere statt, in deren Rahmen der Beauty Contest für die Anlagegruppe IST AMERICA SMALL MID CAPS durchgeführt wurde.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Managerwechsel in der Anlagegruppe IST AMERICA SMALL MID CAPS von Hermes Fund Managers zu Principal und William Blair zu gleichen Teilen
- Zusammenführung der regionalen, indexierten Fonds in das konsolidierte Teilvermögen IF IST GLOBE INDEX und die gleichzeitige Liquidierung der regionalen Anlagegruppen IST EUROPE INDEX, IST PACIFIC INDEX und IST ISRAEL INDEX
- Anpassungen der ESG-Ausschlussliste
- Einstellung des Securities Lending für sämtliche Anlagegruppen per 01.02.2022
- Anpassungen von diversen Prospekten und Anlagerichtlinien

## Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien»

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien» (STRA-AAI) ist verantwortlich für die Koordination und Überwachung sämtlicher Anlagegruppen aus den Bereichen alternative Anlagen und Immobiliendirektanlagen. 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 Infrastrukturdirektanlagen und Infrastruktur-Co-Investments der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL.

### Mitglieder

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

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Managerwechsel in der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR von IFM Investors zu Edmond de Rothschild Asset Management (UK) Ltd.
- Schliessung der Anlagegruppe IST3 SWISSGRID ADL nach vollständiger Kapitalrückzahlung
- Lancierung der neuen Einanleger-Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL, Selektion von MetLife London als Mandatsträger
- Projekt IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR zusammen mit Schroders Capital
- Anpassungen von diversen Prospekten und Anlagerichtlinien

## Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie & Organisation»

### Aufgaben

Der Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie & 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.

### Mitglieder

- Fritz Hirsbrunner, Vorsitzender
- Serge Ledermann
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fand neben den vier regulären Sitzungen eine weitere statt, in deren Rahmen der Nachhaltigkeitsbericht 2021 und der Engagementbericht 2021 besprochen wurden.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Erarbeitung Nachhaltigkeitsbericht 2021 und Engagementbericht 2021
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien
- Erstellung und Anpassungen von diversen Reglementen
- Planung Zusammensetzung des Stiftungsrats

# Finanzmärkte im Griff von Weltpolitik und Inflation

### Rückkehr der Inflation

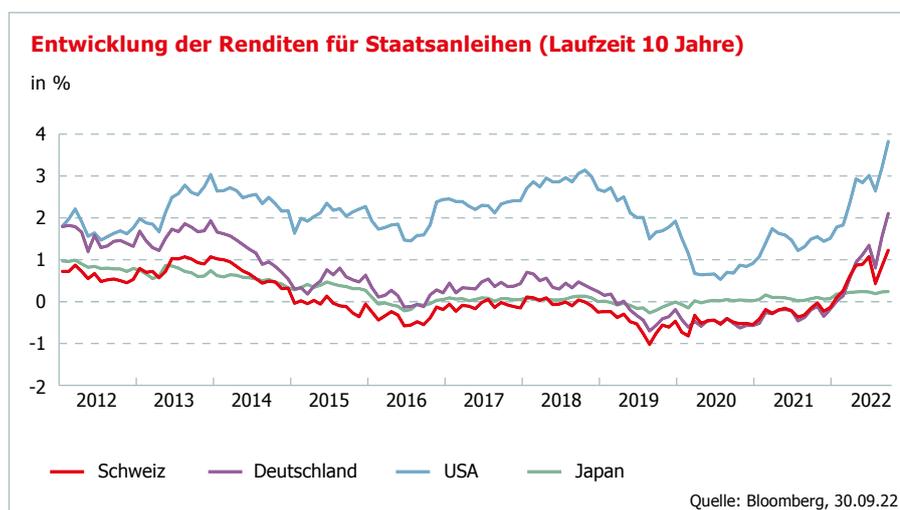
Das weltweite Bruttoinlandprodukt (BIP) und auch die Beschäftigung der meisten Volkswirtschaften erreichten im 4. Quartal 2021 wieder das Vorkrisenniveau. Lieferengpässe in manchen Industriezweigen belasteten zwar weiterhin die Produktion, doch weder diese Einschränkung noch das Tapering der US-amerikanischen Federal Reserve Bank (FED) und auch nicht die massive Teuerung konnten die Aktienmärkte zunächst belasten. Nach einer bereits starken Börsenentwicklung setzten die Märkte ab Mitte November 2021 getragen von hochkapitalisierten Wachstumswerten zu einer eindrucklichen Jahresend-Rallye an. Die bereits hohen Bewertungen weiteten sich dadurch weiter aus und erreichten korrekturanfällige, da kaum nachhaltige Niveaus.

### Perfekter Sturm an den Finanzmärkten

Das 1. Quartal 2022 wurde dann durch die sich überstürzenden Ereignisse in der Ukraine geprägt. An vielen Rohstoffmärkten zogen die Preise stark an, insbesondere im

Energiesektor. Rohöl und Gas verteuerten sich um rund 35 % (ICE Brent) bzw. 60 % (ICE NBP Nat Gas). Damit wurde die hohe Inflation nochmals erheblich angeheizt. In der Folge waren die Finanzmärkte im ersten Halbjahr eine schwere Kost für die Anleger. Ungewöhnlich heftig war die Korrektur bei den festverzinslichen Anlagen. Mit einem Minus von 9.6 % markierte der Bloomberg US Treasury Index den grössten Halbjahresverlust seit Lancierung der Indexreihe vor 50 Jahren. In der Schweiz gab der weit verbreitete Referenzindex (SBI AAA-BBB Index) ebenfalls um 10.0 % nach. Die Inflation stieg in den USA im Juni auf 9.1 % und markierte damit ein 40-Jahre-Hoch. Die Notenbanken reagierten spät, dafür umso energischer. Allein im 2. Quartal erhöhte die US-Notenbank ihren Leitzins zweimal um insgesamt 1.25 %. Auch die SNB agierte entschieden und hob ihrerseits den Leitzins unerwartet um 50 Basispunkte an. Die Aktienmärkte litten ebenfalls unter diesem Umfeld. Besonders hart traf es typischerweise Wachstumswerte mit geringer Gewinnvisibilität. Ähnlich wie eine Nullcoupon-Anleihe werden solche Titel

durch die höheren Zinsen stark in Mitleidenschaft gezogen. So brach der MSCI World Growth Index (-26.4 %) im ersten Halbjahr 2022 stark ein, während sich der Verlust beim entsprechenden Value Index (-8.9 %) einigermaßen in Grenzen hielt. Auch das 3. Quartal 2022 präsentierte sich für die Finanzmärkte als äusserst volatil. Da sich die Kerninflation hartnäckiger als erwartet erwies, erhöhte die FED ihren Leitzins zwei weitere Male um je 0.75 % auf 3.25 %. Auch die EZB und die SNB strafften nochmals um insgesamt deutliche 1.25 %. Gegen Quartalsende nahm dann auch die Volatilität an den Devisenmärkten generell zu. Der CHF wertete sich gegenüber den G10-Währungen auf, einzig der USD notierte infolge der hohen Zinsdifferenz zum CHF deutlich stärker. Die Obligationenmärkte litten weiterhin unter der markanten Zinswende. Die stark schwankenden Renditen für 2-jährige US-Staatsanleihen stiegen auf über 4 % und festverzinsliche Anleihen verloren daraufhin deutlich an Boden. In der Schweiz verlor der SBI AAA-BBB Index seit Jahresbeginn per Ende September 11.6 %. Höhere Zinsen und zunehmende Rezessionsängste hielten auch die Aktienmärkte weiterhin in Schach. Die Kontraktion im MSCI World Index belief sich für dieselbe Periode gemessen in CHF auf 20.4 %. Der SPI Index (-19.9 %) und die Schwellenländer (-22.8 %) gaben ein vergleichbares Bild ab.



## Immobilienachfrage kühlt etwas ab

Auch die seit Jahren ungebremste Nachfrage nach Immobilien in der Schweiz hat mit der Zinswende bei den Hypotheken einen Dämpfer erfahren. Im Schweizer Immobiliensektor verzeichnete der SXI Real Estate Index im 3. Quartal 2022 einen regelrechten Kurseinbruch und fiel um 16.8 % unter den Schlusskurs des Vorjahres. Lagen die Agios Ende 2021 noch bei 42 %, so kollabierte dieser Durchschnittswert im Index per Ende September auf 13 %! Anlegerseitig führte die heftige Konsolidierung des Aktien- und Obligationenmarktes dazu, dass der Immobilienanteil in der Asset Allokation einer Pensionskasse deutlich anstieg, teilweise sogar über die obere Strategie-Bandbreite. In der Folge mussten nicht wenige Vorsorgeeinrichtungen ihre Immobiliengewichtung zurückfahren oder konnten zumindest keine Aufstockung mehr vornehmen. Diese Bedarfsanpassung wurde allerdings fast ausschliesslich über das kotierte Segment umgesetzt. Hingegen blieben die NAV-bewerteten Schweizer Immobilien nahezu unberührt und konnten ihren Wert gemessen am KGAST-Index sogar leicht ausbauen. Damit trugen sie in diesem äusserst volatilen Börsenumfeld zu einer Risikodiversifikation bei.

## US-Wirtschaft immer noch solide unterwegs

Die amerikanische Wirtschaft zeigte bislang wenig Ermüdungserscheinungen. Das Brutto-Inlandprodukt (BIP) nahm im 3. Quartal 2022 auf annualisierter Basis um 2.4 % zu und der Arbeitsmarkt verzeichnet praktisch Vollbeschäftigung. Der Aussenhandel leistete einen wichtigen Beitrag zum Wachstum und auch der Privatkonsum erweist sich dank anhaltenden Nachholeffekten im Dienstleistungssektor als robust.

## Europa schwächelt

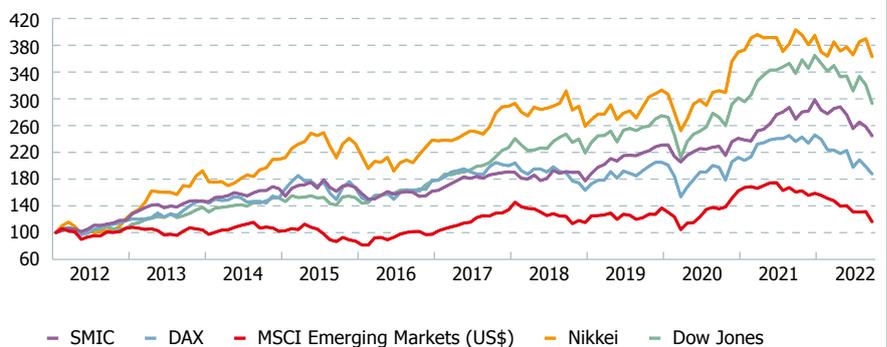
Ein etwas anders Bild zeichnet die Eurozone. Zwar lag die Wirtschaftsleistung der wichtigsten Länder wie Deutschland und Frankreich zum Ende des 3. Quartals 2022 noch leicht im Plus. Dennoch trübt sich die Lage für den europäischen Industriesektor aufgrund der höheren Finanzierungs- und Energiekosten zusehends ein. Gemäss den PMI-Frühindikatoren dürfte die Konjunktur in Europa in eine Rezession schlittern.

## Schweizer Wirtschaft robust

Während für einige Kernländer Europas eine Rezession kaum mehr abwendbar scheint, deuten die Frühindikatoren in der Schweiz auf eine weiterhin recht robuste Konjunktur hin. Dies hat dank des starken CHF einerseits mit dem geringeren Kaufkraftverlust der Haushalte zu tun. Andererseits dürfte die Zusammensetzung des hiesigen Industriesektors weniger energieintensiv und krisenanfällig sein als andernorts in Europa.

### Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

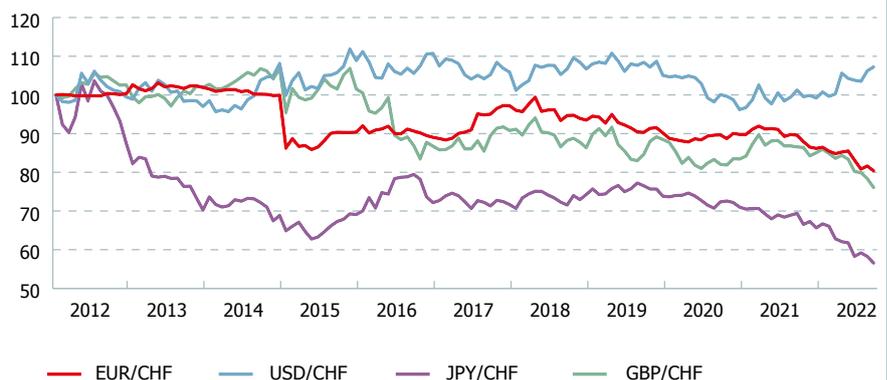
Indexiert 01.01.2012 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.22

### Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 01.01.2012 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.22

# 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 354 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 46 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
- Unabhängige Schätzungsexperten:
  - Jones Lang LaSalle AG, Zürich
  - PWC AG, Zürich

## Mitgliedschaften

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

## Portfoliomanagement und -berater

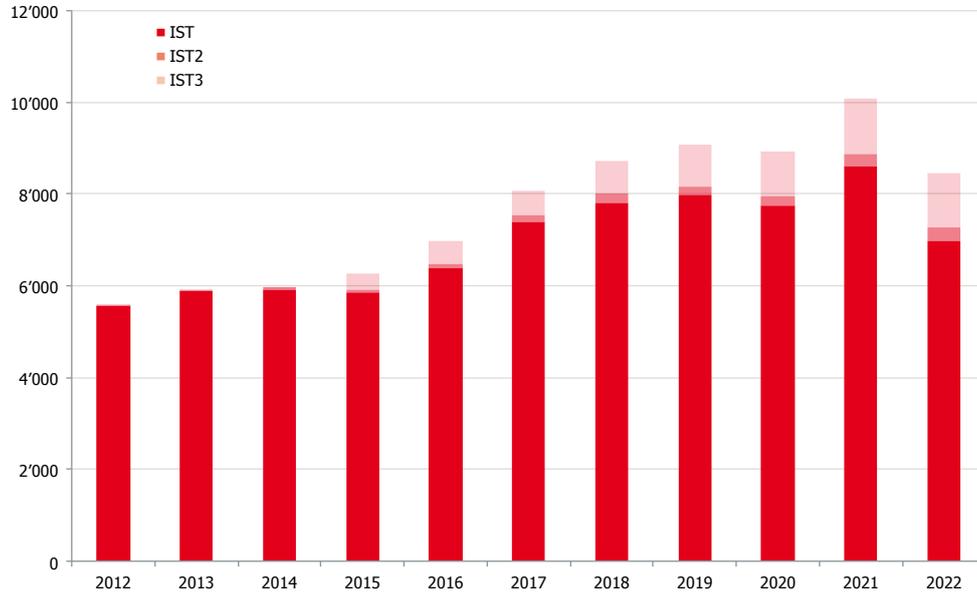
- IST Investmentstiftung
- Avobis Invest AG
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- William Blair
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- IFM Investors
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- MetLife Investment Management
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Principal Asset Management

- Robeco Institutional Asset Management
- Edmond de Rothschild Asset Management
- Schroder Capital
- Securis Investment Partners LLP
- Stafford
- Swiss Finance & Property Group
- Swiss Life Asset Management
- Swiss Rock
- Unigestion
- Vontobel Asset Management
- Zürcher Kantonalbank

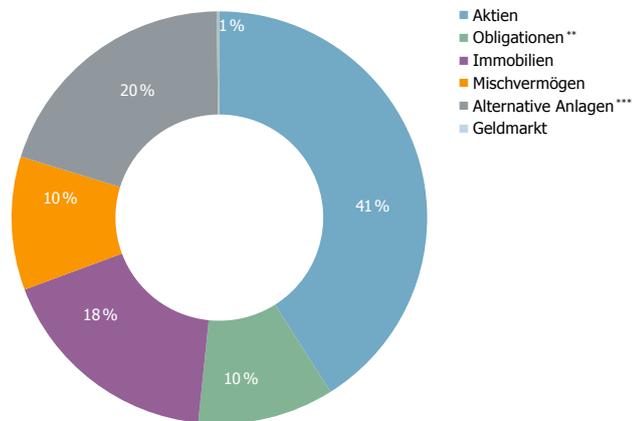
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten externen Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter [istfunds.ch](http://istfunds.ch) publiziert.

# Vermögensübersicht per 30.09.2022\*

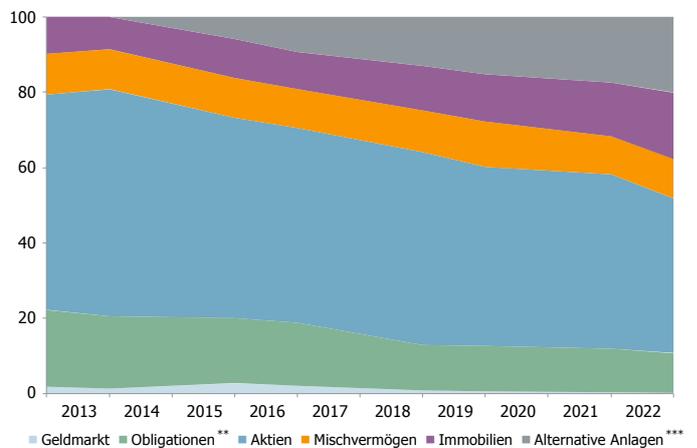
## Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



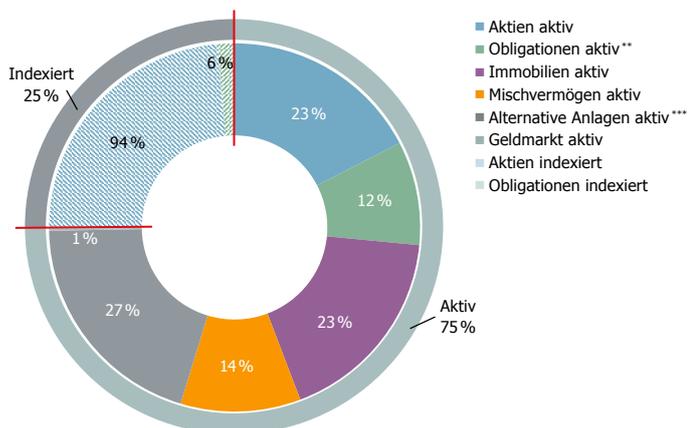
## Asset Allocation



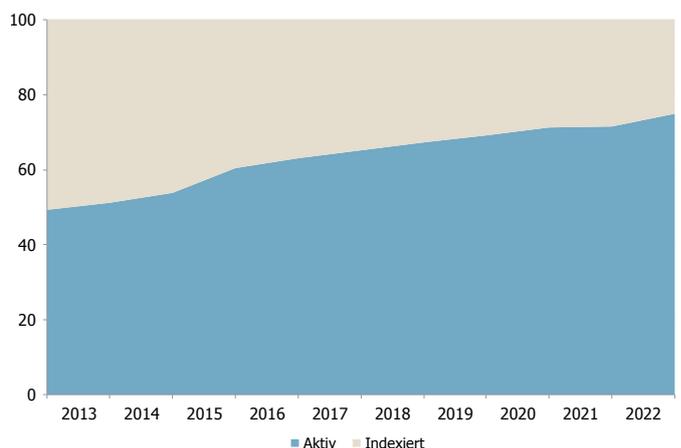
## Asset Allocation über 10 Jahre in %



## 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, L/S Equity

# 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 2022 / 2024

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)

# Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

Die IST richtet ihr strategisches Augenmerk seit einigen Jahren auf die Bereitstellung massgeschneiderter Anlagerlösungen 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 können 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 Anlageziele werden kostensparend und unter Mitsprache der bestehenden Investoren das Verwaltungsmandat neu ausgeschrieben und der verantwortliche Manager ersetzt.

### Kostengünstige, innovative Lösungen

Als Alleinstellungsmerkmal wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinn-

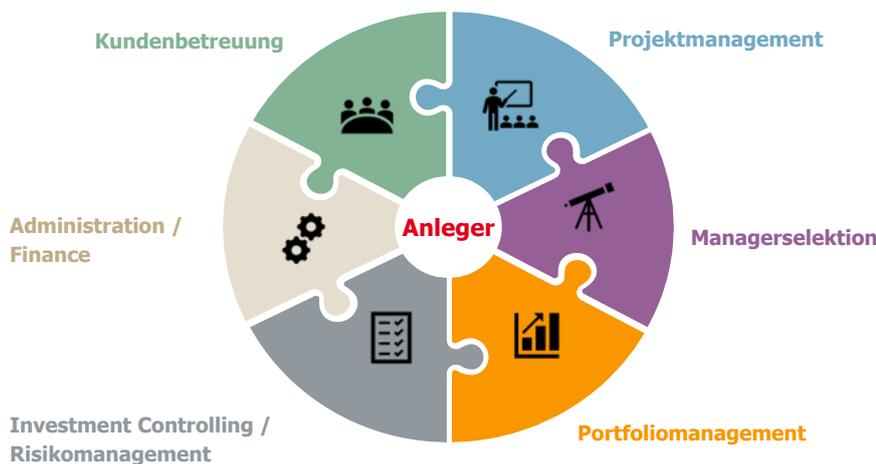
orientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagerlösung zu möglichst guten Konditionen.

### 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
- Mitspracherechte der Anleger
- Unabhängigkeit in der Wahl der Manager
- Kostengünstige, pensionskassenspezifische Lösungen zur Deckung der Leistungsversprechen gegenüber ihren Versicherten
- Auslagerung von Risikomanagement, Reporting und Administration an die IST
- Keine Depotgebühren für das Halten von Ansprüchen an Anlagegruppen bei der IST

### Dienstleistungspalette – Abdeckung der Anlegerbedürfnisse



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

**In der Wahl der Manager der verschiedenen Anlagegruppen gewährleisten wir vollständige Unabhängigkeit und Transparenz. Unser Selektionsprozess misst folgenden Faktoren die grösste Bedeutung bei: Auswahl von renommierten Vermögensverwaltern mit einem hervorragenden Leistungsausweis, attraktive Konditionen, stabiles Team von erfahrenen Anlagespezialisten sowie ein robuster und bewährter Anlageprozess. Die IST als Non-Profit-Organisation gibt erzielte Kostenvorteile auf Grund der gebündelten Volumen an ihre Anleger weiter. Ein roter Faden, der sich durch unseren Best-in-Class-Ansatz zieht, ist der Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien – von der Managerselektion bis zur Stimmrechtsausübung.**

Integraler Bestandteil des gesamten Prozesses ist die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Es werden Minimalanforderungen definiert, die seitens der externen Manager erfüllt werden müssen. Basierend auf den vorgenannten Kriterien erfolgt eine erste Filterung des Universums und die Selektion potenziell geeigneter Vermögensverwalter.

### Bewährter Best-in-Class-Ansatz

Bei der Verwaltung der einzelnen Anlagegruppen setzen wir auf externe Portfolio-management-Expertise und wählen nach detaillierter Analyse den am besten geeigneten, spezialisierten Vermögensverwalter aus. Der strukturierte Ansatz wird durch unser unabhängiges Research unter Einbindung externer Datenbanken unterstützt.

### Schritt 1: Projektstart

Neben dem Festlegen von Strategie, Zielen und Anlagerichtlinien für die Anlagegruppe, werden von Beginn an regulatorische und steuerliche Aspekte einbezogen.

### Schritte 2 bis 5: Strukturierter Manager-Selektionsprozess

In einem ersten Zug wird basierend auf einer Markt- und Konkurrenzanalyse eine Vergleichsgruppe (Peer Group) festgelegt und ein «Request for Information» verschickt. Nach eingehender Analyse werden potentiell geeignete Anbieter herausgefiltert, welchen danach ein detaillierter Fragebogen zu Unternehmen, Produkt, Anlageprozess und Einbindung von ESG auf Unternehmens- und Produktebene zugestellt wird. Für die Auswertung gelangen transparente quantitative und qualitative Kriterien zur Anwendung. Resultat ist eine fundierte Vorselektion der Finalisten für den Beauty Contest.

### Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



Die Finalisten präsentieren ihre Anlageansätze und -prozesse vor den entsprechenden Stiftungsratsausschüssen. Fallweise werden Ankerinvestoren in die Entscheidungsfindung einbezogen. Die Beschlussfassung ist zweigeteilt, d.h. dem Beauty Contest schliesst sich eine umfassende Due Diligence beim ausgewählten Vermögensverwalter vor Ort an, um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren.

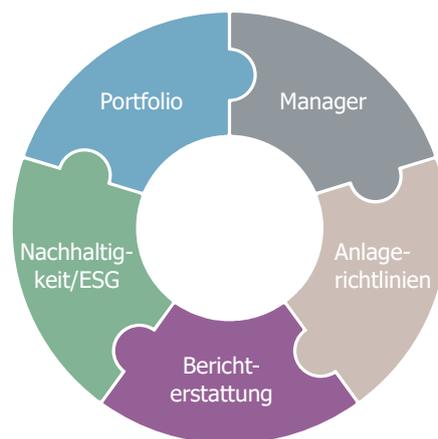
### Schritt 6: Implementierung

Nach erfolgter Selektion und Genehmigung durch den Stiftungsrat und die Aufsichtsbehörde OAK-BV wird das Mandat unter Berücksichtigung der festgelegten Anlagerichtlinien implementiert. Dies schliesst neben rechtlichen Aspekten (Verträge, ggf. Anlageprospekt) das Investment-Controlling und die administrative Umsetzung ein. Letztere erfolgt durch die IST und ihre Partner.

### Breit abgestützte Kontrollmechanismen

Das Investment Controlling stellt eine effiziente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter sicher, was das Erreichen der definierten Anlageziele unter Einhaltung der Risikovorgaben gewährleistet.

Das Investment Controlling und Risikomanagement setzen auf verschiedenen Ebenen an:



Sie sind inhaltlich und zeitlich strukturiert und personell breit abgestützt. Neben dem Portfoliomanager werden die Produktteams der IST und die Abteilung Administration & Finance involviert, ebenso wie der jeweils verantwortliche Stiftungsratsausschuss, externe Berater, der Custodian und die Revisionsgesellschaft. Die internen und externen Risikokontrollen sind Bestandteil unseres Dienstleistungspakets.

# Nachhaltigkeit bei der IST: Praxisbezogener Ansatz auf allen Ebenen



## Von der Vision zur Strategie

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anlageüberzeugungen sind das direkte Resultat aus dem Leitbild und der Geschäftsstrategie der IST. Mit ihrer strategischen Ausrichtung strebt die IST 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.

## Integriert in unser tägliches Handeln

Unsere Philosophie bestimmt unser tägliches Handeln. Wir agieren **unabhängig, anlegerorientiert und praxisnah**. Eine bestmögliche, risikoadjustierte Anlagerendite zu erwirtschaften und somit die Anlegerinteressen zu erfüllen ist unser oberstes Ziel. Dazu beziehen wir finanziell relevante Nachhaltigkeitsfaktoren in unsere

Entscheidungsprozesse ein. Eine robuste Governance rundet unser Vorgehen ab. Die ESG-Strategie ist auf allen Ebenen der IST verankert und wird für das Unternehmen und jede einzelne Anlagegruppe umgesetzt. Die strategische Richtung wird durch den Stiftungsrat in einem entsprechenden Rahmendokument vorgegeben und durch die Geschäftsführung umgesetzt. Als **nicht-gewinnorientiertes Unternehmen** überprüfen wir fortlaufend unsere Gebührenstruktur zu Gunsten unserer Anleger und bieten unsere Anlagelösungen so kostengünstig wie möglich an. Die IST ist als Portfoliomanagerin eigener Anlagegruppen und als Anbieterin einer Plattform für extern verwalteten Anlageprodukten tätig. Dieser Besonderheit wird hinsichtlich ESG differenziert Rechnung getragen. Im Zuge guter Governance sind wir transparent in unserer Berichterstattung auf Stufe Unternehmen und auf Stufe Produkte.

## Umsetzung von Nachhaltigkeit auf Stufe IST

Auf Stiftungsebene wird den einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren gezielt Rechnung getragen:

### Environment (Umwelt)

- Klimastrategie inkl. Messung des CO<sub>2</sub>-Fussabdrucks
- Abfall- und Energiemanagement
- Minimierung der geschäftlichen Reise-tätigkeit

### Soziales

- Nachhaltige Personalpolitik
- Sicherheit und Gesundheit am Arbeitsplatz
- Förderung von Diversität und Chancengleichheit
- Datensicherheit und Datenschutz

<b>LEITBILD</b>	<p><b>Vision:</b> Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige und innovative Anlagelösungen.</p> <p><b>Mission:</b> Wir tragen mittels erstklassiger und innovativer Anlagelösungen zur nachhaltigen und langfristigen Sicherung der beruflichen Altersvorsorge bei.</p> <p><b>Werte:</b> Unabhängigkeit, Kompetenz, Engagement, Integrität</p>
<b>ANLAGE-ÜBERZEUGUNG</b>	Wir stehen für die Einhaltung guter Governance und den Einbezug von Nachhaltigkeitskriterien, um die Anlageziele zu erreichen. Wir halten an breitgefassten Standard-Benchmarks fest und integrieren zusätzlich unseren ESG-Ansatz.
<b>NACHHALTIGKEITS-PRINZIPIEN</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Integration in Investitionsprozesse</li> <li>• Dialog: Engagement vor Ausschlüssen bevorzugt</li> <li>• Vertretung der Anlegerinteressen</li> <li>• Transparenz in der Berichterstattung</li> </ul>
<b>NACHHALTIGKEITS-STRATEGIE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Teil der Geschäftsstrategie</li> <li>• Festgehalten im ESG-Rahmendokument</li> <li>• Aktiv, vorausschauend und an Marktstandards ausgerichtet, Umsetzung auf Stufe Unternehmen und Anlagegruppe</li> </ul>

## Governance

- Unternehmensethik und Gleichbehandlung der Anleger
- Unabhängigkeit des Stiftungsrats und der -ausschüsse
- Nicht-Gewinnorientierung der IST und zeitgemässe Vergütungspolitik
- Robustes Risikomanagement

## Anwendung von ESG auf Produktebene

### Mandatierung externer Manager

Die IST verpflichtet sich zu einem Best-in-Class-Ansatz in der Managerselektion und -überwachung. Es werden ausschliesslich Manager mandatiert, die die UNPRI-Prinzipien unterzeichnet haben oder alternativ ein glaubwürdiges ESG-Konzept anwenden. Unsere Operational Due Diligence gewährleistet die periodische Überprüfung der ESG-Rahmen und die Umsetzung der darin verankerten Ansätze im Anlageprozess.

### ESG-Ansätze in den Anlagegruppen

Abhängig von der Anlagestrategie, den konkreten Investitionen sowie des Anlagestils (aktiv, passiv) kommen unterschiedliche ESG-Ansätze zur Anwendung.

### Ausschlüsse

Die externen Manager sind verpflichtet, die Ausschlussliste der IST anzuwenden. Diese kann durch ihre eigenen, weitergehenden Ausschlüsse ergänzt werden.

## Engagement

Die IST führt ihre Engagement-Aktivitäten in Zusammenarbeit mit Sustainalytics durch. Zwei Strategien werden verfolgt:

- **Material Risk Engagement:** Risikobasierter Ansatz, bei dem mit Unternehmen mit hohen ESG-Risiko-Ratings gemäss der Methodologie von Sustainalytics der Dialog gesucht, Verbesserungen vorgeschlagen und deren Umsetzung überwacht wird.
- **Thematisches Engagement:** Die IST unterstützt die Initiative zur nachhaltigen Waldwirtschaft (Sustainable Forests and Finance). Ziel ist, die Produzenten (Palmöl, Soja, Fleisch) in Regenwaldregionen, die Zwischenhändler sowie die Banken, welche diese Aktivitäten finanzieren, durch Dialog von einem nachhaltigen Wirtschaften zu überzeugen

### Stimmrechtsausübung

Die IST nimmt die Stimmrechte für Schweizer Aktien direkt wahr. Bei ausländischen Aktien üben die externen Manager unter Einbezug der Empfehlungen ihrer entsprechenden Berater die Stimmrechte aus.

### ESG-Integration

Insbesondere in den aktiv verwalteten Anlagegruppen wendet der Portfoliomanager den ESG-Ansatz «ESG-Integration» an. Im Rahmen der Finanzanalyse werden materielle ESG-Risiken bewertet und berücksichtigt.

## Best-in-Class

Insbesondere in den aktiv verwalteten Anlagegruppen wendet der Portfoliomanager den ESG-Ansatz «Best-in-Class» an.

### Impact-Investieren

Mit IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR lanciert die IST ihr erstes Produkt mit dem Ziel einer nachhaltigen Wirkung.

## Transparente Berichterstattung

Die Berichterstattung über den Einbezug von Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt nachvollziehbar und detailliert auf Stufe IST und der einzelnen Anlagegruppen.

### Unternehmensebene

- Jährlicher Nachhaltigkeitsbericht
- Jährlicher Engagementbericht
- Konsolidierte und anlagegruppenspezifische Berichte über die Ausübung der Stimmrechte für Schweizer und ausländische Aktien.

### Anlagegruppen

- ESG-Factsheets fassen auf zwei Seiten die jeweils angewandten Ansätze im Portfolio sowie Angaben über die Strategie des verantwortlichen Portfoliomanagers zusammen.
- Standardisierte Nachhaltigkeitsberichte von MSCI für die traditionellen Anlagegruppen inkl. entsprechendem Rating und relevanten Kennzahlen (z.B. CO<sub>2</sub>-Intensität) des Portfolios.
- Ergänzende Kennzahlen von MSCI und diesbezügliche Berichte der externen Manager können auf Anfrage bereitgestellt werden.

### Zusammensetzung Ausschlussliste

<b>SVVK-ASIR</b>	– Nuklearwaffen – Streumunition und Antipersonenminen
<b>THEMEN / SEKTOREN</b>	– Kohleabbau und Verstromung (Umsatz > 25%)
<b>LÄNDER</b>	– UN Security Council Arms Embargo – OFAC <sup>1</sup>
<b>ENGAGEMENT</b>	– Ausschlüsse von unkooperativen Unternehmen – Verletzung von Normen

<sup>1</sup> OFAC: Das Office of Foreign Assets Control («OFAC») des US-Finanzministeriums verwaltet und vollstreckt Wirtschafts- und Handelssanktionen auf der Grundlage der Außenpolitik und der nationalen Sicherheitsziele der USA gegen bestimmte ausländische Länder und Regime, Terroristen, internationale Drogenhändler, Personen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit der Verbreitung von Massenvernichtungswaffen beteiligt sind, und andere Bedrohungen für die nationale Sicherheit, die Außenpolitik oder die Wirtschaft der Vereinigten Staaten. Quelle: <https://home.treasury.gov>

## IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	28
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	32
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	50
Verwaltungsrechnung	66
Anhang	68

# Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2022

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs <sup>1</sup>		Performance <sup>1</sup>	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Geldmarkt CHF	46.6	52.8	0.60	0.43	0.5%	0.4%	-0.9%	-0.6%
<b>Geldmarkt</b>		<b>52.8</b>						
Obligationen Schweiz Index	128.6	164.6	-1.77	13.51	-0.1%	0.9%	-12.7%	-1.7%
Obligationen Ausland CHF	19.5	39.9	4.34	5.34	0.3%	0.4%	-10.7%	0.3%
Governo Bond	52.1	67.6	10.59	15.02	0.8%	1.2%	-20.4%	-1.7%
Governo Bond Hedged CHF	41.8	41.4	13.17	18.43	0.9%	1.2%	-15.5%	-3.6%
Obligationen Ausland	170.5	243.6	13.06	14.71	1.2%	1.3%	-23.4%	0.7%
Obligationen Ausland Hedged CHF	168.4	232.7	16.05	16.41	1.3%	1.3%	-17.4%	-1.4%
Global Corporates IG Hedged CHF	20.0	26.2	-0.68	-0.74	-0.1%	-0.1%	-18.7%	0.8%
Obligationen Emerging Markets	69.2	103.5	-0.17	-0.19	-0.1%	-0.2%	-15.5%	5.3%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	100.0	163.4	1.80	3.36	1.0%	2.0%	-17.2%	6.2%
Obligationen CHF Substitute geschlossen per 01.2022	0.0	0.2	0.00	-0.00	0.0%	0.0%	-9.1%	-9.3%
<b>Obligationen</b>	<b>770.1</b>	<b>1'083.1</b>						
Aktien Schweiz SMI Index	408.9	473.4	103.91	96.63	2.6%	2.8%	-9.5%	17.5%
Aktien Schweiz SPI Plus	54.9	72.6	46.07	43.71	2.2%	2.5%	-11.3%	19.0%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	852.6	1'103.3	311.21	245.88	1.3%	1.3%	-27.1%	28.8%
Aktien Global Low Vol	19.9	31.6	46.30	38.83	2.3%	2.4%	-4.4%	23.6%
Globe Index	715.8	1'018.2	99.46	59.56	2.4%	1.9%	-15.2%	31.6%
Globe Index SRI	44.5	48.3	22.71	14.39	1.8%	1.4%	-15.3%	25.6%
Globe Index Hedged CHF	804.0	965.6	40.37	25.06	2.4%	1.9%	-17.2%	28.3%
America Index geschlossen per 01.2022	0.0	86.9	0.00	33.88	0.0%	1.5%	-1.3%	32.5%
Europe Index geschlossen per 01.2022	0.0	36.5	0.00	17.71	0.0%	3.0%	-2.7%	31.8%
Europe Index SRI	44.0	48.9	26.52	20.95	2.1%	2.1%	-25.1%	25.8%
Pacific Index geschlossen per 01.2022	0.0	66.1	0.00	8.93	0.0%	2.6%	-7.9%	25.1%
Israel Index geschlossen per 04.2022	0.0	3.7	0.00	0.30	0.0%	0.4%	-3.4%	30.1%
America Small Mid Caps	386.0	465.0	8.32	6.63	0.3%	0.3%	-17.0%	42.3%
Europe Small Mid Caps	42.5	126.8	34.96	22.24	0.4%	0.4%	-43.5%	33.9%
Global Small Mid Caps	17.3	34.9	5.80	3.38	0.2%	0.2%	-25.5%	35.1%
Aktien Emerging Markets Low Vol	59.2	89.7	1.09	0.75	0.1%	0.1%	-15.5%	20.5%
<b>Aktien</b>	<b>3'449.6</b>	<b>4'671.5</b>						
Immo Optima Schweiz	146.9	183.0	16.34	17.69	1.1%	1.4%	-14.2%	15.7%
Immo Invest Schweiz	799.5	746.0	0.54	1.80	0.2%	0.8%	4.5%	6.6%
Immobilien Schweiz Wohnen	291.6	282.3	4.39	3.70	3.4%	3.0%	3.3%	4.2%
Immobilien Schweiz Fokus	310.5	298.3	8'258.54	10'626.37	2.8%	3.7%	4.1%	4.2%
Global REIT	20.3	27.9	48.89	36.45	2.8%	2.7%	-17.8%	30.9%
Immobilien Global USD	193.5	144.2	-2.21	-2.05	-0.2%	-0.2%	14.9%	11.6%
Immobilien Global Hedged CHF	49.0	33.5	-2.24	-2.19	-0.2%	-0.2%	17.8%	6.5%
<b>Immobilien</b>	<b>1'811.3</b>	<b>1'715.2</b>						
Insurance Linked Strategies USD	455.1	462.6	-0.19	-0.35	-0.2%	-0.3%	-2.2%	2.5%
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	31.1	43.8	-0.30	-0.34	-0.3%	-0.4%	-4.1%	-0.3%
Insurance Linked Strat. SP CHF	24.4	39.3	-0.16	-0.15	-0.2%	-0.2%	-3.4%	3.1%
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>510.6</b>	<b>545.7</b>						
Mixta Optima 15	35.4	40.7	10.97	0.00	0.7%	0.0%	-9.8%	5.0%
Mixta Optima 25	557.5	690.4	23.63	27.33	0.8%	1.0%	-9.5%	8.5%
Mixta Optima 35	207.1	239.4	18.64	18.73	1.0%	1.1%	-10.9%	10.6%
Mixta Optima 45	3.4	2.7	13.18	16.60	1.0%	1.3%	-5.9%	11.6%
Mixta Optima 75	11.7	9.3	13.59	14.98	1.2%	1.5%	-13.9%	11.6%
<b>Mixtavermögen</b>	<b>815.1</b>	<b>982.5</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>7'403.3</b>	<b>9'050.8</b>						
davon Doppelzählungen	440.8	448.0						
<b>Nettovermögen</b>	<b>6'962.5</b>	<b>8'602.8</b>						

<sup>1</sup> jeweils teuerste Kategorie

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %			
	30.09.2022	30.09.2021	01.10.21 – 30.09.2022				
Geldmarkt CHF	46.6	52.8	-6.2	-11.7%	-5.6	-0.9	0.3
<b>Geldmarkt</b>	<b>46.6</b>	<b>52.8</b>	<b>-6.2</b>	<b>-11.7%</b>	<b>-5.6</b>	<b>-0.9</b>	<b>0.3</b>
Obligationen Schweiz Index	128.6	164.6	-36.0	-21.9%	-13.6	-22.2	-0.1
Obligationen Ausland CHF	19.5	39.9	-20.4	-51.1%	-17.2	-3.3	0.1
Governo Bond	52.1	67.6	-15.5	-22.9%	-1.9	-14.3	0.6
Governo Bond Hedged CHF	41.8	41.4	0.4	1.0%	7.3	-7.4	0.5
Obligationen Ausland	170.5	243.6	-73.1	-30.0%	-18.6	-57.3	2.8
Obligationen Ausland Hedged CHF	168.4	232.7	-64.3	-27.6%	-26.2	-41.0	2.8
Global Corporates IG Hedged CHF	20.0	26.2	-6.2	-23.7%	-1.6	-4.6	0.0
Obligationen Emerging Markets	69.2	103.5	-34.3	-33.1%	-19.3	-14.8	-0.1
Wandelobligationen Global Hedged CHF	100.0	163.4	-63.4	-38.8%	-39.3	-25.6	1.4
Obligationen CHF Substitute geschlossen per 01.2022	0.0	0.2	-0.2	-100.0%	-0.2	0.0	0.0
<b>Obligationen</b>	<b>770.1</b>	<b>1'083.1</b>	<b>-313.0</b>	<b>-28.9%</b>	<b>-130.6</b>	<b>-190.5</b>	<b>8.0</b>
Aktien Schweiz SMI Index	408.9	473.4	-64.5	-13.6%	-13.4	-62.9	11.9
Aktien Schweiz SPI Plus	54.9	72.6	-17.7	-24.4%	-11.0	-8.1	1.4
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	852.6	1'103.3	-250.7	-22.7%	50.4	-317.2	16.2
Aktien Global Low Vol	19.9	31.6	-11.7	-37.0%	-10.8	-1.4	0.5
Globe Index	715.8	1'018.2	-302.4	-29.7%	-180.8	-142.3	20.7
Globe Index SRI	44.5	48.3	-3.8	-7.9%	4.0	-8.8	1.0
Globe Index Hedged CHF	804.0	965.6	-161.6	-16.7%	4.7	-189.7	23.5
America Index geschlossen per 01.2022	0.0	86.9	-86.9	-100.0%	-85.9	-1.0	0.0
Europe Index geschlossen per 01.2022	0.0	36.5	-36.5	-100.0%	-35.3	-1.2	0.0
Europe Index SRI	44.0	48.9	-4.9	-10.0%	8.1	-14.2	1.2
Pacific Index geschlossen per 01.2022	0.0	66.1	-66.1	-100.0%	-59.6	-6.5	0.0
Israel Index geschlossen per 04.2022	0.0	3.7	-3.7	-100.0%	-3.6	-0.1	0.0
America Small Mid Caps	386.0	465.0	-79.0	-17.0%	0.0	-80.4	1.4
Europe Small Mid Caps	42.5	126.8	-84.3	-66.5%	-35.2	-49.5	0.4
Global Small Mid Caps	17.3	34.9	-17.6	-50.4%	-9.5	-8.2	0.1
Aktien Emerging Markets Low Vol	59.2	89.7	-30.5	-34.0%	-18.3	-12.3	0.1
<b>Aktien</b>	<b>3'449.6</b>	<b>4'671.5</b>	<b>-1'221.9</b>	<b>-26.2%</b>	<b>-396.2</b>	<b>-903.8</b>	<b>78.4</b>
Immo Optima Schweiz	146.9	183.0	-36.1	-19.7%	-9.7	-28.4	2.0
Immo Invest Schweiz	799.5	746.0	53.5	7.2%	19.2	31.6	2.8
Immobilien Schweiz Wohnen	291.6	282.3	9.3	3.3%	0.0	-0.4	9.6
Immobilien Schweiz Fokus	310.5	298.3	12.2	4.1%	0.0	3.9	8.3
Global REIT	20.3	27.9	-7.6	-27.2%	-3.2	-5.1	0.7
Immobilien Global USD	193.5	144.2	49.3	34.2%	17.8	31.8	-0.2
Immobilien Global Hedged CHF	49.0	33.5	15.5	46.3%	8.9	6.8	-0.1
<b>Immobilien</b>	<b>1'808.6</b>	<b>1'715.2</b>	<b>93.4</b>	<b>5.4%</b>	<b>30.3</b>	<b>40.2</b>	<b>23.1</b>
Insurance Linked Strategies USD	455.1	462.6	-7.5	-1.6%	-24.2	17.5	-0.7
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	31.1	43.8	-12.7	-29.0%	-11.4	-1.1	-0.1
Insurance Linked Strat. SP USD	24.4	39.3	-14.9	-37.9%	-12.9	-1.9	0.0
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>510.6</b>	<b>545.7</b>	<b>-35.1</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-48.5</b>	<b>14.5</b>	<b>-0.8</b>
Mixta Optima 15	35.4	40.7	-5.3	-13.0%	-0.5	-5.0	0.3
Mixta Optima 25	557.5	690.4	-132.9	-19.2%	-69.6	-68.8	5.6
Mixta Optima 35	207.1	239.4	-32.3	-13.5%	-6.0	-28.8	2.5
Mixta Optima 45	3.4	2.7	0.7	25.9%	0.9	-0.2	0.0
Mixta Optima 75	11.7	9.3	2.4	25.8%	4.1	-2.0	0.2
<b>Mixtavermögen</b>	<b>815.1</b>	<b>982.5</b>	<b>-167.4</b>	<b>-17.0%</b>	<b>-71.1</b>	<b>-104.8</b>	<b>8.6</b>
<b>Bruttovermögen</b>	<b>7'403.3</b>	<b>9'050.8</b>	<b>-1'647.5</b>	<b>-18.2%</b>	<b>-621.7</b>	<b>-1'145.3</b>	<b>117.6</b>
davon Doppelzählungen	440.8	448.0	-12.6	-2.8%			
<b>Nettovermögen</b>	<b>6'962.5</b>	<b>8'602.8</b>	<b>-1'634.9</b>	<b>-19.0%</b>			

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>GELDMARKT CHF III</b>	12.2006	-0.90	-0.64	-0.33	
FTSE CHF 3M Eurodeposit		-0.66	-0.80	-0.68	
<b>OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I</b>	02.1967	-12.73	-2.23	-0.40	
SBI Domestic AAA-BBB		-12.15	-1.96	-0.13	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I</b>	11.1981	-10.72	-2.08	-0.29	
SBI Foreign AAA-BBB TR		-10.50	-1.80	-0.13	
<b>GOVERNO BOND I</b>	03.1990	-20.38	-3.60	-0.92	
JPM Customised		-20.26	-3.29	-0.60	
JPM GBI		-16.62	-2.42	-1.06	
<b>GOVERNO BOND HEDGED CHF II</b>	04.2010	-15.53	-2.42	0.01	
JPM Customised Hdg		-15.56	-2.15	0.37	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND I</b>	02.1967	-23.41	-4.09	-1.07	
ICE BofA/ML Customised		-22.38	-3.92	-1.07	
JPM GBI		-16.62	-2.42	-1.06	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I</b>	04.2010	-17.36	-2.42	-0.04	
ICE BofA/ML Customised Hdg		-16.24	-2.25	0.09	
<b>GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III</b>	08.2020	-18.65	-	-	-9.41
BB Global Agg - Corporate TR Hdg		-18.47	-	-	-9.09
<b>OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I</b>	01.2011	-15.51	-3.70	-2.14	
JPM GBI EM Global Diversified USD		-16.26	-3.59	-1.98	
<b>WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I</b>	10.2008	-17.23	-1.33	1.44	
Refinitiv Global Convertible Composite Hdg CHF		-19.53	-1.22	1.69	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I</b>	02.1967	-9.45	5.34	7.74	
SMI TR (SMIC)		-9.29	5.60	8.06	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	01.2007	-11.31	4.42	8.53	
SPI		-12.48	4.74	8.16	
<b>AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I</b>	02.1984	-27.05	1.64	10.28	
SPI EXTRA		-26.38	1.19	8.83	
<b>AKTIEN GLOBAL LOW VOL I</b>	01.2012	-4.40	3.84	5.67	
MSCI World ex CH NDR		-15.30	5.71	8.66	
MSCI World Min Vol NR		-7.48	4.28	7.66	
<b>GLOBE INDEX I</b>	09.1993	-15.23	5.89	8.84	
MSCI World ex CH NDR		-15.30	5.71	8.66	
<b>GLOBE INDEX SRI III</b>	10.2020	-15.31	-	-	3.19
MSCI World ex CH SRI		-15.53	-	-	2.99
<b>GLOBE INDEX HEDGED CHF II</b>	06.2015	-17.23	4.58	-	5.29
MSCI World ex CH NDR Hdg		-17.30	4.41	-	5.13
<b>EUROPE INDEX SRI III</b>	10.2020	-25.14	-	-	-3.03
MSCI Europe ex CH SRI		-25.13	-	-	-2.99

<b>Volatilität</b> (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.27	0.31	0.28	
0.03	0.04	0.09	
6.73	5.15	4.32	
6.76	5.07	4.28	
3.91	4.08	3.18	
3.92	3.92	3.07	
7.27	5.90	6.33	
8.73	5.90	6.29	
7.07	5.72	6.15	
6.19	4.67	4.33	
8.09	4.81	4.35	
6.81	6.43	6.48	
6.80	6.12	6.38	
7.07	5.72	6.15	
5.29	5.12	4.31	
5.63	4.93	4.19	
6.38	–	–	5.15
6.47	–	–	5.09
10.53	10.89	10.28	
10.28	10.24	9.67	
7.19	8.10	6.56	
7.77	8.61	7.00	
16.02	12.97	12.07	
16.03	12.97	12.07	
15.45	12.62	11.58	
16.00	12.93	11.90	
20.78	16.57	14.28	
19.88	16.36	13.72	
13.62	14.10	12.02	
19.32	16.48	14.01	
12.99	11.98	10.65	
19.49	16.48	14.00	
19.32	16.48	14.01	
20.26	–	–	16.89
20.20	–	–	16.86
18.81	16.67	–	14.96
18.63	16.66	–	14.97
22.45	–	–	19.44
22.49	–	–	19.46

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AMERICA SMALL MID CAPS III</b>	11.2012	-16.99	4.63	-	9.38
Russell 2500 TR		-16.76	5.81	-	10.17
<b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>	04.1990	-43.53	-1.83	6.85	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		-34.40	-2.39	6.58	
<b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>	12.2012	-25.48	2.28	-	7.70
MSCI AC World SC NDR		-20.66	2.67	-	7.60
<b>AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I</b>	01.2006	-15.46	-1.24	1.63	
MSCI Emerging Markets Net TR		-24.15	-1.47	1.52	
MSCI Emerging Market Low Volatility Index		-12.69	0.58	1.93	
<b>IMMO OPTIMA SCHWEIZ I</b>	01.2003	-14.19	3.14	4.38	
SXI Real Estate Funds TR		-16.08	2.97	4.26	
<b>IMMO INVEST SCHWEIZ I</b>	12.2006	4.46	5.06	5.72	
KGAST Gemischt		5.39	5.20	5.42	
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I</b>	09.2014	3.28	3.63	-	3.73
KGAST Wohnen		5.39	5.20	-	5.35
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III</b>	10.2016	4.09	5.87	8.70	
KGAST Wohnen		5.39	5.20	5.42	
<b>GLOBAL REIT I</b>	11.2017	-17.76	-	-	-0.52
GPR 250 World Net CHF		-18.18	-	-	-0.93
<b>IMMOBILIEN GLOBAL USD III</b>	12.2016	14.91	8.05	-	7.55
<b>IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>	12.2017	17.79	-	-	6.57
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III</b>	11.2015	-2.20	1.19	-	1.72
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b>	02.2016	-4.12	-1.36	-	-4.12
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES SP USD</b>	01.2021	-8.47	-	-	-6.37
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF</b>	01.2021	-3.42	-	-	-0.23
<b>MIXTA OPTIMA 15 II</b>	01.2005	-9.80	0.23	1.97	
MO15 Customised		-10.23	0.53	2.24	
<b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>	04.1990	-9.49	1.09	3.19	
MO25 Customised		-10.08	1.36	2.94	
BVG 25 (2000)		-14.01	-0.37	1.95	
<b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>	01.2005	-10.91	1.18	3.49	
MO35 Customised		-11.10	1.79	3.90	
<b>MIXTA OPTIMA 45 I</b>	12.2015	-5.85	2.79	-	4.03
MO45 Customised		-6.95	3.74	-	4.34
<b>MIXTA OPTIMA 75 II</b>	11.2019	-13.87	-	-	0.45
MO75 Customised		-11.80	-	-	1.21

### Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

<b>Volatilität</b> (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
26.20	19.40	–	16.88
25.87	21.02	–	17.88
26.61	21.12	17.47	
24.36	21.02	17.66	
19.56	17.56	–	14.88
18.72	19.49	–	16.18
13.09	15.59	14.17	
18.69	16.28	14.50	
11.96	12.31	11.22	
14.56	9.44	8.34	
14.64	9.47	8.36	
1.46	0.91	1.05	
1.61	0.54	0.55	
0.91	0.75	–	1.15
1.61	0.54	–	0.55
1.54	2.05	4.52	
1.61	0.54	0.55	
16.73	–	–	18.33
16.49	–	–	18.70
3.69	3.41	–	3.35
1.95	–	–	3.49
5.28	3.04	–	2.95
5.49	3.13	–	5.49
13.77	–	–	10.72
13.39	–	–	11.42
3.48	4.28	3.56	
4.01	4.36	3.71	
4.62	5.58	4.75	
4.97	5.37	4.49	
5.99	5.82	4.83	
5.90	6.64	5.68	
6.23	6.54	5.60	
5.92	5.23	–	4.93
7.67	6.54	–	5.99
10.86	–	–	11.15
11.43	–	–	13.05

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			128'520'260	164'561'909		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	49'073'828	52'597'766			19'137'756	39'720'356
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	-2'564'648	83'802	73'557	12'577	267'614	137'765
Übrige Aktiven	108'722	78'922			71'199	87'156
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>46'617'902</b>	<b>52'760'491</b>	<b>128'593'817</b>	<b>164'574'485</b>	<b>19'476'569</b>	<b>39'945'278</b>
./. Verbindlichkeiten	-1'332	-1'434	-7'048	-8'350	-4'119	-2'837
<b>Nettovermögen</b>	<b>46'616'570</b>	<b>52'759'057</b>	<b>128'586'769</b>	<b>164'566'135</b>	<b>19'472'450</b>	<b>39'942'441</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Zeichnungen	23'278'958	1'000'495	7'287'392	7'397'067	3'458'832	3'379'894
Rücknahmen	-28'864'915	-5'625'170	-20'944'275	-10'719'168	-20'743'431	-7'622'516
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-556'529	-288'256	-22'322'483	-2'783'973	-3'185'392	174'679
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46'616'570</b>	<b>52'759'057</b>	<b>128'586'769</b>	<b>164'566'135</b>	<b>19'472'450</b>	<b>39'942'441</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	475'634	517'123	106'253	108'380	26'399	29'212
Ausgegebene Ansprüche	209'618	9'010	5'687	4'758	2'336	2'238
Zurückgenommene Ansprüche	-261'163	-50'499	-16'827	-6'885	-14'314	-5'050
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>424'089</b>	<b>475'634</b>	<b>95'113</b>	<b>106'253</b>	<b>14'421</b>	<b>26'399</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			1'335.05	1'529.86	1'341.36	1'502.40
Kategorie II			1'352.13	1'548.80	1'350.43	1'511.66
Kategorie III	109.92	110.92	1'357.56	1'554.40	1'355.85	1'517.12
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
52'097'322	67'610'146	42'260'641	41'897'584
		-510'437	-527'514
6'820	18'988	69'171	10'280
<b>52'104'142</b>	<b>67'629'134</b>	<b>41'819'374</b>	<b>41'380'350</b>
-3'033	-3'516	-1'804	-1'722
<b>52'101'108</b>	<b>67'625'618</b>	<b>41'817'571</b>	<b>41'378'628</b>
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
1'484'799		18'032'609	12'470'144
-3'350'673	-4'364'718	-10'666'267	-4'969'573
-13'658'636	-1'194'319	-6'927'400	-1'407'908
<b>52'101'108</b>	<b>67'625'618</b>	<b>41'817'571</b>	<b>41'378'628</b>
52'938	56'403	28'638	23'578
1'390		13'505	8'386
-3'132	-3'465	-7'912	-3'326
<b>51'195</b>	<b>52'938</b>	<b>34'231</b>	<b>28'638</b>
993.66	1'248.03		
1'013.03	1'271.60	1'215.30	1'438.81
1'022.19	1'282.58	1'221.63	1'445.72

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	170'511'467	243'561'275	166'635'800	232'525'880		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					19'947'664	26'141'180
Derivative Finanzinstrumente			1'212'997	-283'581		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	20'984	77'328	538'691	479'848	21'772	74'245
Übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>170'532'450</b>	<b>243'638'602</b>	<b>168'387'488</b>	<b>232'722'147</b>	<b>19'969'436</b>	<b>26'215'425</b>
./. Verbindlichkeiten	-9'008	-11'677	-9'170	-11'170	-1'217	-1'434
<b>Nettovermögen</b>	<b>170'523'443</b>	<b>243'626'926</b>	<b>168'378'317</b>	<b>232'710'977</b>	<b>19'968'219</b>	<b>26'213'991</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Zeichnungen	2'464'950	14'943'868	3'807'243	11'545'697	2'396'276	21'465'960
Rücknahmen	-21'074'656	-23'662'304	-29'987'450	-10'960'876	-4'011'196	-511'590
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-54'493'777	2'101'434	-38'152'452	-3'187'687	-4'630'852	22'907
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>170'523'443</b>	<b>243'626'926</b>	<b>168'378'317</b>	<b>232'710'977</b>	<b>19'968'219</b>	<b>26'213'991</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	213'707	221'418	185'024	184'635	26'201	5'275
Ausgegebene Ansprüche	2'265	13'020	3'420	8'949	2'610	21'432
Zurückgenommene Ansprüche	-20'883	-20'731	-26'565	-8'561	-4'277	-506
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>195'089</b>	<b>213'707</b>	<b>161'879</b>	<b>185'024</b>	<b>24'534</b>	<b>26'201</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	849.03	1'108.50	1'023.85	1'238.89		
Kategorie II	867.33	1'131.72	1'036.83	1'253.83		
Kategorie III	877.37	1'144.36	1'042.62	1'260.33	813.90	1'000.50
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		99'997'391	163'430'112		
69'210'400	103'467'921				177'941
9'005	6'729	5'660	22'873		-646
<b>69'219'404</b>	<b>103'474'650</b>	<b>100'003'052</b>	<b>163'452'985</b>	<b>0</b>	<b>177'295</b>
-5'918	-7'824	-5'166	-8'114		
<b>69'213'486</b>	<b>103'466'826</b>	<b>99'997'886</b>	<b>163'444'871</b>	<b>0</b>	<b>177'295</b>
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
3'711'184	1'850'643	3'079'664	42'098'159		
-23'025'094	-3'322'093	-42'374'370	-43'441'106	-161'289	
-14'939'430	5'292'132	-24'152'279	9'083'272	-16'006	-18'169
<b>69'213'486</b>	<b>103'466'826</b>	<b>99'997'886</b>	<b>163'444'871</b>	<b>0</b>	<b>177'295</b>
993'555	1'007'873	926'710	937'974	36'207	36'207
40'627	17'604	19'397	231'383		
-247'709	-31'922	-262'100	-242'647	-36'207	
<b>786'473</b>	<b>993'555</b>	<b>684'007</b>	<b>926'710</b>	<b>0</b>	<b>36'207</b>
87.26	103.28	143.74	173.66		
87.93	104.01	145.42	175.58	0.00	4.90
88.29	104.39	146.47	176.78		

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz	404'919'587	469'850'207				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			54'892'735	72'541'955	852'522'775	1'103'126'843
Derivative Finanzinstrumente	-204'940	-297'290				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	-118'194	-607'228	1'950	15'543	187'800	269'533
übrige Aktiven	4'374'222	4'511'474				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>408'970'675</b>	<b>473'457'164</b>	<b>54'894'684</b>	<b>72'557'498</b>	<b>852'710'575</b>	<b>1'103'396'376</b>
./. Verbindlichkeiten	-26'176	-30'316	-3'387	-3'998	-94'150	-117'774
<b>Nettovermögen</b>	<b>408'944'499</b>	<b>473'426'848</b>	<b>54'891'298</b>	<b>72'553'500</b>	<b>852'616'425</b>	<b>1'103'278'602</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Zeichnungen	283'085'343	18'024'391	2'027'370	2'037'221	96'107'506	30'631'773
Rücknahmen	-296'539'059	-63'080'499	-12'953'966	-16'519'671	-45'724'614	-118'088'760
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-51'028'633	75'579'614	-6'735'606	13'899'681	-301'045'069	266'459'997
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>408'944'499</b>	<b>473'426'848</b>	<b>54'891'298</b>	<b>72'553'500</b>	<b>852'616'425</b>	<b>1'103'278'602</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	112'359	123'730	34'212	41'153	42'902	46'366
Ausgegebene Ansprüche	73'306	4'721	1'046	1'115	4'278	1'353
Zurückgenommene Ansprüche	-78'363	-16'092	-6'048	-8'057	-1'820	-4'817
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>107'302</b>	<b>112'359</b>	<b>29'210</b>	<b>34'212</b>	<b>45'360</b>	<b>42'902</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	3'684.20	4'068.73	1'843.53	2'078.54	17'988.01	24'658.36
Kategorie II	3'776.99	4'169.54	1'851.16	2'085.88	18'415.84	25'227.09
Kategorie III	3'818.50	4'213.68	1'898.79	2'138.70	18'913.40	25'885.33
Kategorie G	3'818.64	4'243.23				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			1'882'651				1'811'025
19'886'952	31'565'727	715'775'181	1'016'254'211	44'508'954	48'320'609	804'020'640	979'908'124
							1'345'899
6'026	9'265	3'623	91'340	2'520	2'526	30'746	-17'440'729
<b>19'892'978</b>	<b>31'574'992</b>	<b>715'778'804</b>	<b>1'018'228'202</b>	<b>44'511'473</b>	<b>48'323'135</b>	<b>804'051'387</b>	<b>965'624'319</b>
-1'352	-1'705	-20'133	-25'625	-777	-817	-9'050	-11'517
<b>19'891'626</b>	<b>31'573'287</b>	<b>715'758'671</b>	<b>1'018'202'578</b>	<b>44'510'697</b>	<b>48'322'318</b>	<b>804'042'336</b>	<b>965'612'801</b>
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318		965'612'801	757'332'149
	14'554'048	220'500'753	138'442'820	4'000'159	42'934'040	65'310'913	31'856'544
-10'830'935	-29'536'526	-401'320'952	-327'032'095		-5'000'544	-60'641'672	-37'927'789
-850'726	7'637'191	-121'623'708	259'443'129	-7'811'780	10'388'823	-166'239'706	214'351'897
<b>19'891'626</b>	<b>31'573'287</b>	<b>715'758'671</b>	<b>1'018'202'578</b>	<b>44'510'697</b>	<b>48'322'318</b>	<b>804'042'336</b>	<b>965'612'801</b>
15'461	23'598	235'467	288'752	38'477		563'115	567'336
	8'340	63'119	36'963	3'371	42'886	41'131	20'854
-5'266	-16'477	-103'445	-90'248		-4'409	-38'261	-25'075
<b>10'194</b>	<b>15'461</b>	<b>195'140</b>	<b>235'467</b>	<b>41'848</b>	<b>38'477</b>	<b>565'986</b>	<b>563'115</b>
1'931.91	2'020.93	3'580.67	4'224.01				
1'949.34	2'037.93	3'634.48	4'285.80			1'411.83	1'705.68
1'958.84	2'047.05	3'662.21	4'315.29	1'063.63	1'255.87	1'412.01	
		3'692.07	4'349.74			1'421.50	1'715.63

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds		86'862'673		36'543'383	43'997'493	48'902'773
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)		5'840		760	3'472	13'511
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>0</b>	<b>86'868'514</b>	<b>0</b>	<b>36'544'143</b>	<b>44'000'965</b>	<b>48'916'283</b>
./. Verbindlichkeiten		-1'436		-1'248	-762	-839
<b>Nettovermögen</b>	<b>0</b>	<b>86'867'077</b>	<b>0</b>	<b>36'542'895</b>	<b>44'000'203</b>	<b>48'915'444</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	
Zeichnungen	761'040	5'079'394	485'156	1'776'797	8'957'490	43'507'231
Rücknahmen	-86'652'816	-58'379'065	-35'783'615	-60'261'244	-895'349	-5'602'536
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-975'301	22'927'245	-1'244'436	10'973'855	-12'977'382	11'010'749
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0</b>	<b>86'867'077</b>	<b>0</b>	<b>36'542'895</b>	<b>44'000'203</b>	<b>48'915'444</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	28'125	50'353	45'899	138'723	38'896	
Ausgegebene Ansprüche	232	2'489	584	2'745	8'541	43'429
Zurückgenommene Ansprüche	-28'357	-24'718	-46'483	-95'569	-700	-4'533
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0</b>	<b>28'125</b>	<b>0</b>	<b>45'899</b>	<b>46'737</b>	<b>38'896</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	0.00	3'008.68	0.00	779.98		
Kategorie II	0.00	3'053.35	0.00	791.33		
Kategorie III	0.00	3'093.24	0.00	801.27	941.45	1'257.60
Kategorie G	0.00	3'101.53	0.00	803.56		

<b>PACIFIC INDEX (PI)</b>		<b>ISRAEL INDEX (ISI)</b>	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			3'681'121
	66'108'706		
	13'535		13'102
<b>0</b>	<b>66'122'241</b>	<b>0</b>	<b>3'694'223</b>
	-864		-511
<b>0</b>	<b>66'121'377</b>	<b>0</b>	<b>3'693'711</b>
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
	346'288	991'586	528'987
-59'643'584	-10'615'548	-4'588'509	-931'691
-6'477'793	14'936'713	-96'788	911'927
<b>0</b>	<b>66'121'377</b>	<b>0</b>	<b>3'693'711</b>
149'488	174'150	37'007	41'521
	845	10'381	5'642
-149'488	-25'507	-47'389	-10'156
<b>0</b>	<b>149'488</b>	<b>0</b>	<b>37'007</b>
0.00	430.88		
0.00	437.02		
		0.00	99.81
0.00	443.71		

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	385'989'596	464'974'989	42'524'304	126'824'812	13'165'639	26'659'310
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					4'169'690	8'259'864
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	38'978	31'759	6'520	26'478	4'935	24'245
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>386'028'574</b>	<b>465'006'749</b>	<b>42'530'824</b>	<b>126'851'290</b>	<b>17'340'264</b>	<b>34'943'420</b>
./. Verbindlichkeiten	-13'839	-14'062	-2'659	-5'727	-1'821	-2'818
<b>Nettovermögen</b>	<b>386'014'735</b>	<b>464'992'687</b>	<b>42'528'165</b>	<b>126'845'563</b>	<b>17'338'444</b>	<b>34'940'602</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Zeichnungen		40'497	85'905	2'894'515	824'652	37'710
Rücknahmen			-35'306'385	-4'264'013	-10'345'414	-3'105'863
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-78'977'952	138'339'765	-49'096'918	32'378'526	-8'081'397	9'672'152
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>386'014'735</b>	<b>464'992'687</b>	<b>42'528'165</b>	<b>126'845'563</b>	<b>17'338'444</b>	<b>34'940'602</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	157'634	157'620	15'824	16'032	12'451	13'645
Ausgegebene Ansprüche		14	15	376	385	15
Zurückgenommene Ansprüche			-6'450	-584	-4'525	-1'208
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>157'634</b>	<b>157'634</b>	<b>9'390</b>	<b>15'824</b>	<b>8'311</b>	<b>12'451</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			4'418.65	7'825.39	2'079.59	2'790.79
Kategorie II			4'501.87	7'967.94	2'087.22	2'799.35
Kategorie III	2'429.53	2'926.89	4'537.11	8'027.10	2'105.43	2'822.64
Kategorie G	2'449.98	2'951.22				

**AKTIEN EMERGING  
MARKETS LOW VOL (EMMA)**

30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
59'133'214	89'631'357
50'895	35'894
<b>59'184'108</b>	<b>89'667'251</b>
-4'894	-6'971
<b>59'179'214</b>	<b>89'660'280</b>
89'660'280	153'724'283
3'443'388	25'722'005
-21'695'373	-112'677'955
-12'229'082	22'891'948
<b>59'179'214</b>	<b>89'660'280</b>
80'098	165'526
3'111	25'070
-20'644	-110'498
<b>62'565</b>	<b>80'098</b>
930.33	1'100.52
946.12	1'118.53
949.73	1'122.35

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	145'252'421	176'093'686	790'855'636	743'574'774	20'248'250	27'913'698
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	588'390	5'672'872	8'841'138	2'551'649	4'280	639
übrige Aktiven	1'082'142	1'228'523	15'552	8'658		
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>146'922'953</b>	<b>182'995'081</b>	<b>799'712'327</b>	<b>746'135'082</b>	<b>20'252'530</b>	<b>27'914'337</b>
./. Verbindlichkeiten	-33'036	-39'435	-165'200	-154'739	-1'308	-1'641
<b>Nettovermögen</b>	<b>146'889'917</b>	<b>182'955'647</b>	<b>799'547'128</b>	<b>745'980'342</b>	<b>20'251'221</b>	<b>27'912'695</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Zeichnungen	7'861'875	5'802'826	58'004'243	79'278'159	356'821	2'841'739
Rücknahmen	-17'556'546	-23'824'038	-38'820'401	-55'013'748	-3'613'011	-5'427'074
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-26'371'058	25'734'358	34'382'943	46'295'372	-4'405'284	6'994'178
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146'889'917</b>	<b>182'955'647</b>	<b>799'547'128</b>	<b>745'980'342</b>	<b>20'251'221</b>	<b>27'912'695</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	126'177	139'917	2'950'237	2'851'578	15'624	17'223
Ausgegebene Ansprüche	5'853	4'381	225'480	327'348	190	1'690
Zurückgenommene Ansprüche	-13'947	-18'121	-151'572	-228'689	-2'050	-3'289
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>118'083</b>	<b>126'177</b>	<b>3'024'144</b>	<b>2'950'237</b>	<b>13'764</b>	<b>15'624</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'227.26	1'430.18	259.61	248.53	1'435.34	1'745.41
Kategorie II	1'244.03	1'448.85	262.26	250.82	1'463.80	1'778.94
Kategorie III	1'261.35	1'468.43	267.64	255.73	1'480.98	1'799.11
Kategorie G			269.74	257.46		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
193'537'925	144'285'369	48'889'544	33'490'341
6'545'716	515	152'626	54'936
54			1'000'200
<b>200'083'695</b>	<b>144'285'884</b>	<b>49'042'170</b>	<b>34'545'477</b>
-6'546'226	-106'017	-40'485	-1'031'526
<b>193'537'469</b>	<b>144'179'866</b>	<b>49'001'685</b>	<b>33'513'951</b>
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
135'752'997	16'338'389	8'876'928	5'419'906
-117'988'882	-2'791		
31'593'489	14'621'345	6'610'806	1'810'967
<b>193'537'469</b>	<b>144'179'866</b>	<b>49'001'685</b>	<b>33'513'951</b>
119'032	104'302	29'189	24'387
102'281	14'733	7'041	4'802
-89'586	-3		
<b>131'727</b>	<b>119'032</b>	<b>36'230</b>	<b>29'189</b>
1'468.60	1'211.27	1'352.53	1'148.19
1'469.50			

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	18'991	18'873		
Fertige Bauten (inkl. Land)	373'900'000	358'981'127	382'020'000	358'993'842
Wertvermehrende Baukosten				12'056'158
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	6'019'974	1'480'531	14'584'847	16'698'247
übrige Aktiven	211'630	-31'548	1'430'864	1'215'897
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>380'150'595</b>	<b>360'448'983</b>	<b>398'035'711</b>	<b>388'964'145</b>
./. Latente Steuern	-5'627'200	-5'540'652	-22'262'224	-21'446'952
./. Hypothekarschulden	-81'000'000	-70'789'500	-61'162'500	-66'262'500
./. Rückstellungen				
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'956'022	-1'796'814	-4'103'598	-2'939'015
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>-88'583'222</b>	<b>-78'126'966</b>	<b>-87'528'323</b>	<b>-90'648'467</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>291'567'373</b>	<b>282'322'017</b>	<b>310'507'388</b>	<b>298'315'678</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Zeichnungen		43'146'810	29'565'479	
Rücknahmen			-29'565'479	
Ausschüttung				-6'054'000
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	9'245'356	11'417'024	12'191'710	18'139'667
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>291'567'373</b>	<b>282'322'017</b>	<b>310'507'388</b>	<b>298'315'678</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'174'656	1'828'292	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche		346'364	100	
Zurückgenommene Ansprüche			-100	
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2'174'656</b>	<b>2'174'656</b>	<b>1'009</b>	<b>1'009</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	134.08	129.82		
Kategorie II				
Kategorie III			307'737.75	295'654.78
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	451'265'430	461'836'632	30'824'528	42'633'915	24'448'207	39'289'246
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	3'983'618	849'944	274'413	1'170'496		13'268
übrige Aktiven	2'196					
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>455'251'244</b>	<b>462'686'576</b>	<b>31'098'941</b>	<b>43'804'411</b>	<b>24'448'207</b>	<b>39'302'513</b>
./. Verbindlichkeiten	-124'777	-128'779	-11'883	-15'692	-27'471	-11'714
<b>Nettovermögen</b>	<b>455'126'467</b>	<b>462'557'797</b>	<b>31'087'057</b>	<b>43'788'719</b>	<b>24'420'736</b>	<b>39'290'799</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	
Zeichnungen	39'150'007	390'709'941	2'962'282	2'141'574	1'156'539	52'618'520
Rücknahmen	-63'413'430	-304'615'067	-14'439'980	-47'854'984	-14'129'342	-15'069'895
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	16'832'093	15'633'461	-1'223'964	-249'166	-1'897'260	1'742'174
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>455'126'467</b>	<b>462'557'797</b>	<b>31'087'057</b>	<b>43'788'719</b>	<b>24'420'736</b>	<b>39'290'799</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	4'316'160	3'456'263	441'269	903'260	420'668	
Ausgegebene Ansprüche	367'926	3'840'400	29'767	21'680	12'695	581'121
Zurückgenommene Ansprüche	-569'844	-2'980'503	-144'263	-483'671	-161'518	-160'453
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4'114'243</b>	<b>4'316'160</b>	<b>326'773</b>	<b>441'269</b>	<b>271'844</b>	<b>420'668</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I		106.39	94.48	98.54	88.06	91.18
Kategorie II			95.14	99.14	99.61	103.14
Kategorie III	110.57	107.16	95.43	99.40		
Kategorie G	110.64	107.18				

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	1'659'792	221'860	20'685'589	16'888'427	6'701'296	7'761'241
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	16'191'724	20'696'903	191'633'622	228'245'680	62'140'034	72'033'882
Obligationen in Fremdwährungen	3'171'317	3'171'741	37'515'632	64'318'195	14'417'653	20'215'426
Aktien Schweiz	2'757'139	3'698'177	82'895'371	110'420'311	39'866'477	49'718'465
Aktien Ausland	2'778'219	3'031'827	55'875'907	77'665'739	32'097'649	38'176'331
Immobilien Schweiz	8'796'051	8'960'042	151'016'585	156'121'346	45'600'527	38'357'497
Immobilien Ausland			12'514'204	31'565'422	4'393'818	11'114'585
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen</b>	<b>35'354'242</b>	<b>39'780'549</b>	<b>552'136'909</b>	<b>685'225'120</b>	<b>205'217'455</b>	<b>237'377'426</b>
Derivative Finanzinstrumente	22'853	1'530	255'935	-449'483	93'738	-101'823
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	34'786	907'248	5'031'615	5'506'958	1'694'497	2'029'158
Übrige Aktiven	13'283	11'760	173'745	157'407	92'862	90'069
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>35'425'164</b>	<b>40'701'087</b>	<b>557'598'203</b>	<b>690'440'002</b>	<b>207'098'551</b>	<b>239'394'831</b>
./. Verbindlichkeiten	-5'418	-4'870	-59'113	-65'833	-22'497	-22'625
<b>Nettovermögen</b>	<b>35'419'746</b>	<b>40'696'217</b>	<b>557'539'090</b>	<b>690'374'169</b>	<b>207'076'054</b>	<b>239'372'206</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Zeichnungen	32'258'487	3'735'216	22'336'048	28'061'800	33'792'484	34'025'820
Rücknahmen	-32'811'873	-37'629'265	-91'941'984	-61'640'465	-39'819'322	-73'324'960
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-4'723'085	2'267'555	-63'229'143	57'098'793	-26'269'314	23'863'708
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>35'419'746</b>	<b>40'696'217</b>	<b>557'539'090</b>	<b>690'374'169</b>	<b>207'076'054</b>	<b>239'372'206</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	25'122	47'084	232'888	244'539	124'485	146'817
Ausgegebene Ansprüche	21'501	2'472	7'851	9'835	18'103	19'060
Zurückgenommene Ansprüche	-22'382	-24'434	-33'257	-21'486	-21'808	-41'393
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24'240</b>	<b>25'122</b>	<b>207'482</b>	<b>232'888</b>	<b>120'780</b>	<b>124'485</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			2'616.71	2'890.95	1'686.70	1'893.24
Kategorie II	1'461.18	1'619.97	2'670.35	2'948.43	1'709.94	1'918.17
Kategorie III	1'461.20		2'696.90	2'976.25	1'718.37	1'926.66
Kategorie G						

<b>MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*</b>		<b>MIXTA OPTIMA 75 (MO75)</b>	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
340'752	44'372	247'320	
256'794	222'827	1'222'473	733'486
196'135	115'702		206'291
795'221	892'331	4'727'401	3'942'321
471'299	506'087	3'191'054	2'740'710
1'262'743	681'187	1'415'751	866'089
	96'326	256'306	354'699
<b>3'322'943</b>	<b>2'558'833</b>	<b>11'060'305</b>	<b>8'843'597</b>
9'083	6'822	-8'792	-6'495
47'820	107'567	628'202	506'539
406	443	1'785	3'825
<b>3'380'252</b>	<b>2'673'665</b>	<b>11'681'500</b>	<b>9'347'465</b>
-34	-28	-971	-731
<b>3'380'218</b>	<b>2'673'637</b>	<b>11'680'529</b>	<b>9'346'734</b>
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
923'533	599'405	7'907'763	5'231'099
-1'308	-157'811	-3'753'662	-70'867
-215'645	262'391	-1'820'306	898'833
<b>3'380'218</b>	<b>2'673'637</b>	<b>11'680'529</b>	<b>9'346'734</b>
1'928	1'585	7'949	3'293
662	455	6'912	4'720
-1	-112	-3'329	-64
<b>2'589</b>	<b>1'928</b>	<b>11'532</b>	<b>7'949</b>
		1'012.77	
		1'012.88	1'175.87
1'305.61	1'386.74		

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				1'682'543		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	310'634	225'493			203'426	249'017
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	123'119	3'930	-2'040	-2'245	12'648	17'360
<b>Total Erträge</b>	<b>433'753</b>	<b>229'423</b>	<b>-2'040</b>	<b>1'680'298</b>	<b>216'075</b>	<b>266'378</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'780	640	369		1'366	1'038
Verwaltungskosten	7'911	8'049	85'370	111'467	22'329	28'543
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	9'642	9'720	18'198	21'107	22'635	30'885
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	159'251	6'646	-7'118	-4'871	93'973	35'095
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>178'584</b>	<b>25'056</b>	<b>96'818</b>	<b>127'702</b>	<b>140'303</b>	<b>95'561</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>255'168</b>	<b>204'367</b>	<b>-98'858</b>	<b>1'552'596</b>	<b>75'772</b>	<b>170'817</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'254'103	-207'001	22'285'119	-158'179	-950'095	22'312
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-26'814	2'172	-2'528'889	-4'787	110'073	-210
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'025'749</b>	<b>-462</b>	<b>19'657'372</b>	<b>1'389'630</b>	<b>-764'250</b>	<b>192'918</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	469'220	-287'794	-41'979'855	-4'173'603	-2'421'142	-18'239
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-556'529</b>	<b>-288'256</b>	<b>-22'322'483</b>	<b>-2'783'973</b>	<b>-3'185'392</b>	<b>174'679</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	255'168	204'367	-98'858	1'552'596	75'772	170'817
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	255'168	204'367	-98'858	1'552'596	75'772	170'817
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			-1.77	13.51	4.34	5.34
Kategorie II			-1.21	14.41	5.24	6.28
Kategorie III	0.60	0.43	-0.62	15.10	5.83	6.91
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
684'498	918'220	527'383	569'015
-1'163		-5'452	-2'884
<b>683'334</b>	<b>918'220</b>	<b>521'930</b>	<b>566'132</b>
35'341	40'906	17'223	18'786
7'541	8'795	4'976	4'943
36'256	-2'069	10'509	-2'463
<b>79'138</b>	<b>47'632</b>	<b>32'708</b>	<b>21'267</b>
<b>604'196</b>	<b>870'588</b>	<b>489'222</b>	<b>544'865</b>
-1'023'021	-553'179	1'274'135	-937'076
37'773	-5'590	-200'011	11'459
<b>-381'051</b>	<b>311'819</b>	<b>1'563'346</b>	<b>-380'752</b>
-13'277'584	-1'506'138	-8'490'746	-1'027'156
<b>-13'658'636</b>	<b>-1'194'319</b>	<b>-6'927'400</b>	<b>-1'407'908</b>
604'196	870'588	489'222	544'865
604'196	870'588	489'222	544'865
10.59	15.02		
11.50	16.08	13.17	18.43
12.07	16.74	14.29	19.11

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'926'522	3'607'005	2'932'185	3'434'598		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-470	-4'940	-1'622	13'936	-939	-1'043
<b>Total Erträge</b>	<b>2'926'052</b>	<b>3'602'065</b>	<b>2'930'562</b>	<b>3'448'534</b>	<b>-939</b>	<b>-1'043</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen		449	1'721	2'022		51
Verwaltungskosten	112'079	133'236	109'439	125'465	9'346	10'001
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	26'119	30'975	25'026	29'513	7'898	8'512
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-9'712	-8'649	-6'760	4'703	-1'425	-161
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>128'487</b>	<b>156'011</b>	<b>129'426</b>	<b>161'703</b>	<b>15'819</b>	<b>18'403</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'797'565</b>	<b>3'446'054</b>	<b>2'801'137</b>	<b>3'286'831</b>	<b>-16'758</b>	<b>-19'445</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'074'627	-785'527	9'565'615	-7'131'349	-132'776	5'208
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	539	3'401	-761'393	-29'336	-338	230
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-276'524</b>	<b>2'663'929</b>	<b>11'605'358</b>	<b>-3'873'854</b>	<b>-149'872</b>	<b>-14'008</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-54'217'254	-562'494	-49'757'810	686'167	-4'480'980	36'915
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-54'493'777</b>	<b>2'101'434</b>	<b>-38'152'452</b>	<b>-3'187'687</b>	<b>-4'630'852</b>	<b>22'907</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'797'565	3'446'054	2'801'137	3'286'831	-16'758	-19'445
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'797'565	3'446'054	2'801'137	3'286'831	-16'758	-19'445
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	13.06	14.71	16.05	16.41		
Kategorie II	13.95	15.70	16.95	17.37		
Kategorie III	14.52	16.34	17.51	17.97	-0.68	-0.74
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		1'430'646	3'529'573		
-5'095	-545	-1'208	-13'635		
<b>-5'095</b>	<b>-545</b>	<b>1'429'438</b>	<b>3'515'938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1'081				22	
59'176	72'977	69'343	102'383		
30'398	35'336	16'354	22'177	36	117
-16'775	-622	-16'352	83'801	-58	
<b>73'881</b>	<b>107'690</b>	<b>69'345</b>	<b>208'362</b>	<b>0</b>	<b>117</b>
<b>-78'975</b>	<b>-108'235</b>	<b>1'360'093</b>	<b>3'307'576</b>	<b>0</b>	<b>-117</b>
-1'509'592	117'901	2'329'984	4'686'617	-16'006	
186'307	-1'288	-587'349	-417'589		-18'052
<b>-1'402'260</b>	<b>8'377</b>	<b>3'102'727</b>	<b>7'576'605</b>	<b>-16'006</b>	<b>-18'169</b>
-13'537'170	5'283'755	-27'255'007	1'506'668		
<b>-14'939'430</b>	<b>5'292'132</b>	<b>-24'152'279</b>	<b>9'083'272</b>	<b>-16'006</b>	<b>-18'169</b>
-78'975	-108'235	1'360'093	3'307'576		-117
-78'975	-108'235	1'360'093	3'307'576		-117
-0.17	-0.19	1.80	3.36		
-0.11	-0.13	1.93	3.51	0.00	0.00
-0.07	-0.08	2.01	3.60		

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz	12'497'777	12'890'066				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'466'245	1'677'620	17'649'727	14'115'315
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	7'540'712	255'671	-868	-407	-69'367	-14'710
<b>Total Erträge</b>	<b>20'038'489</b>	<b>13'145'737</b>	<b>1'465'377</b>	<b>1'677'213</b>	<b>17'580'359</b>	<b>14'100'605</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'516	1'811			294	452
Verwaltungskosten	139'686	165'930	39'998	56'213	1'246'362	1'536'338
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	226'790	245'043	7'968	10'029	94'438	101'083
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	7'785'001	1'050'539	-2'454	28'706	-9'849	-124'483
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>8'152'993</b>	<b>1'463'323</b>	<b>45'512</b>	<b>94'948</b>	<b>1'331'246</b>	<b>1'513'390</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>11'885'496</b>	<b>11'682'415</b>	<b>1'419'865</b>	<b>1'582'265</b>	<b>16'249'113</b>	<b>12'587'215</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'398'559	22'329'435	4'466'541	5'676'045	12'185'698	65'034'416
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-9'003'818	-1'214'102	-244'831	-416'983	1'858'028	-3'154'622
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>19'280'236</b>	<b>32'797'748</b>	<b>5'641'575</b>	<b>6'841'327</b>	<b>30'292'839</b>	<b>74'467'008</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-70'308'869	42'781'866	-12'377'181	7'058'355	-331'337'908	191'992'989
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-51'028'633</b>	<b>75'579'614</b>	<b>-6'735'606</b>	<b>13'899'681</b>	<b>-301'045'069</b>	<b>266'459'997</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'885'496	11'682'415	1'419'865	1'582'265	16'249'113	12'587'215
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'885'496	11'682'415	1'419'865	1'582'265	16'249'113	12'587'215
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	103.91	96.63	46.07	43.71	311.21	245.88
Kategorie II	108.20	100.82	47.52	44.99	334.84	267.75
Kategorie III	111.10	103.67	49.60	47.05	365.25	301.72
Kategorie G	111.25	106.46				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
			3'775				2'049
509'468	652'828	21'235'976	15'661'045	960'977	565'152	23'918'117	15'140'484
	-5'336	581'918	1'585	-385	-11	156'284	7'327
<b>509'468</b>	<b>647'492</b>	<b>21'817'894</b>	<b>15'666'405</b>	<b>960'592</b>	<b>565'142</b>	<b>24'074'401</b>	<b>15'149'860</b>
		22	101			9'936	752
16'559	27'538	275'445	301'817	10'062	8'867	139'994	127'799
3'178	4'677	22'333	6'191		3'167	7'012	5'733
-2'321	-14'925	796'143	61'813		-566	410'350	1'374
<b>17'416</b>	<b>17'290</b>	<b>1'093'943</b>	<b>369'922</b>	<b>10'062</b>	<b>11'468</b>	<b>567'293</b>	<b>135'658</b>
<b>492'052</b>	<b>630'202</b>	<b>20'723'951</b>	<b>15'296'483</b>	<b>950'530</b>	<b>553'673</b>	<b>23'507'108</b>	<b>15'014'203</b>
2'545'490	7'060'385	169'716'174	131'781'710	-958'389	23'553	19'674'598	3'978'862
-459'349	-676'789	-4'734'076	-12'022'630	227	-22	-903'052	-272'487
<b>2'578'193</b>	<b>7'013'798</b>	<b>185'706'050</b>	<b>135'055'564</b>	<b>-7'633</b>	<b>577'204</b>	<b>42'278'654</b>	<b>18'720'577</b>
-3'428'919	623'392	-307'329'758	124'387'564	-7'804'147	9'811'618	-208'518'360	195'631'319
<b>-850'726</b>	<b>7'637'191</b>	<b>-121'623'708</b>	<b>259'443'129</b>	<b>-7'811'780</b>	<b>10'388'823</b>	<b>-166'239'706</b>	<b>214'351'897</b>
492'052	630'202	20'723'951	15'296'483	950'530	553'673	23'507'108	15'014'203
492'052	630'202	20'723'951	15'296'483	950'530	553'673	23'507'108	15'014'203
46.30	38.83	99.46	59.56				
47.98	40.26	102.61	61.99			40.37	25.06
49.06	41.22	106.53	65.31	22.71	14.39	26.84	
		108.11	66.55			42.34	26.81

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds		1'116'164		873'661	1'250'456	826'555
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-41	-761	-14	-281	-929	
<b>Total Erträge</b>	<b>-41</b>	<b>1'115'403</b>	<b>-14</b>	<b>873'380</b>	<b>1'249'527</b>	<b>826'555</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	5'719	24'540	4'478	17'978	9'962	9'411
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsent- schädigung						
Sonstige Aufwendungen	597	433	486	853		3'374
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-6'356	28'860	-4'979	-2'460	-51	-970
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-41</b>	<b>53'833</b>	<b>-14</b>	<b>16'371</b>	<b>9'911</b>	<b>11'815</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>0</b>	<b>1'061'570</b>	<b>0</b>	<b>857'008</b>	<b>1'239'616</b>	<b>814'739</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-460'396	36'830'248	-116'978	6'468'797	-1'056'197	248'007
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-514'905	-7'351'003	-1'127'458	-1'655'338	43'439	-8'976
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-975'301</b>	<b>30'540'815</b>	<b>-1'244'436</b>	<b>5'670'467</b>	<b>226'857</b>	<b>1'053'770</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-7'613'571		5'303'388	-13'204'240	9'956'978
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-975'301</b>	<b>22'927'245</b>	<b>-1'244'436</b>	<b>10'973'855</b>	<b>-12'977'382</b>	<b>11'010'749</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres		1'061'570		857'008	1'239'616	814'739
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)		1'061'570		857'008	1'239'616	814'739
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	0.00	33.88	0.00	17.71		
Kategorie II	0.00	35.47	0.00	18.26		
Kategorie III	0.00	37.93	0.00	19.01	26.52	20.95
Kategorie G	0.00	38.54	0.00	19.21		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
		31'588	16'852
	1'450'315		
	-130	6'676	-154
<b>0</b>	<b>1'450'185</b>	<b>38'264</b>	<b>16'698</b>
		55	
3'096	14'704	397	708
352	166	3'133	5'191
-3'448	-3'854	34'679	-144
<b>0</b>	<b>11'015</b>	<b>38'264</b>	<b>5'755</b>
<b>0</b>	<b>1'439'170</b>	<b>0</b>	<b>10'943</b>
-3'898'493	2'231'225	-111'801	-28'110
-2'579'300	-203'502	15'013	2'710
<b>-6'477'793</b>	<b>3'466'892</b>	<b>-96'788</b>	<b>-14'456</b>
	11'469'821		926'383
<b>-6'477'793</b>	<b>14'936'713</b>	<b>-96'788</b>	<b>911'927</b>
	1'439'170		10'943
	1'439'170		10'943
0.00	8.93		
0.00	9.22		
		0.00	0.30
0.00	9.73		

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'554'826	1'312'914	567'469	545'813	75'766	86'171
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					10'481	10'462
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-10	-44	-1'012	-188	-6
<b>Total Erträge</b>	<b>1'554'826</b>	<b>1'312'904</b>	<b>567'425</b>	<b>544'802</b>	<b>86'059</b>	<b>96'627</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen					1'741	164
Verwaltungskosten	136'739	65'139	40'488	65'559	24'481	29'862
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	54'057	53'820	10'510	14'638	5'563	6'839
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			123'510	-1'709	-2'069	-666
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>190'796</b>	<b>118'958</b>	<b>174'508</b>	<b>78'489</b>	<b>29'715</b>	<b>36'199</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'364'030</b>	<b>1'193'946</b>	<b>392'917</b>	<b>466'313</b>	<b>56'343</b>	<b>60'428</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'444'330	-1'242'889	21'041'785	2'076'847	5'038'821	1'214'688
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr		2	-5'581'185	-9'218	-674'870	-41'536
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-80'300</b>	<b>-48'942</b>	<b>15'853'517</b>	<b>2'533'943</b>	<b>4'420'295</b>	<b>1'233'581</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-78'897'652	138'388'707	-64'950'434	29'844'583	-12'501'692	8'438'572
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-78'977'952</b>	<b>138'339'765</b>	<b>-49'096'918</b>	<b>32'378'526</b>	<b>-8'081'397</b>	<b>9'672'152</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'364'030	1'193'946	392'917	466'313	56'343	60'428
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'364'030	1'193'946	392'917	466'313	56'343	60'428
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			34.96	22.24	5.80	3.38
Kategorie II			39.53	26.84	7.34	4.87
Kategorie III	8.32	6.63	42.45	29.99	8.42	5.96
Kategorie G	8.67	7.63				

**AKTIEN EMERGING  
MARKETS LOW VOL (EMMA)**

30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
220'871	282'644
2	
699	4'572
<b>221'573</b>	<b>287'216</b>
118	588
47'716	77'896
26'689	39'825
26'906	36'774
<b>101'429</b>	<b>155'082</b>
<b>120'144</b>	<b>132'133</b>
1'396'295	2'421'229
-259'250	152'184
<b>1'257'189</b>	<b>2'705'547</b>
-13'486'271	20'186'401
<b>-12'229'082</b>	<b>22'891'948</b>
120'144	132'133
120'144	132'133
1.09	0.75
1.75	1.41
2.19	1.84

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	2'681'572	3'024'013	4'710'146	8'212'133	727'090	622'741
Ertrag aus Bankzinsen			217			
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	53'226	57'209	215'580	385'927	-33	-1'101
<b>Total Erträge</b>	<b>2'734'798</b>	<b>3'081'222</b>	<b>4'925'944</b>	<b>8'598'061</b>	<b>727'057</b>	<b>621'640</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	20'515	21'617	49'693	25'936		
Verwaltungskosten	145'335	167'908	1'151'029	1'073'164	16'522	18'077
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	319'343	333'398	832'294	786'480	3'191	3'294
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	207'088	194'800	140'375	297'567	-1'552	-1'679
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>692'280</b>	<b>717'723</b>	<b>2'173'392</b>	<b>2'183'146</b>	<b>18'162</b>	<b>19'692</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'042'518</b>	<b>2'363'499</b>	<b>2'752'552</b>	<b>6'414'914</b>	<b>708'895</b>	<b>601'948</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'332'131	9'643'897	14'214'437	7'242'427	-290'165	-332'201
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-447'626	-434'048	306'168	76'397	-26'722	26'292
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8'927'022</b>	<b>11'573'348</b>	<b>17'273'158</b>	<b>13'733'739</b>	<b>392'009</b>	<b>296'039</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-35'298'080	14'161'011	17'109'785	32'561'633	-4'797'292	6'698'139
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-26'371'058</b>	<b>25'734'358</b>	<b>34'382'943</b>	<b>46'295'372</b>	<b>-4'405'284</b>	<b>6'994'178</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'042'518	2'363'499	2'752'552	6'414'914	708'895	601'948
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'042'518	2'363'499	2'752'552	6'414'914	708'895	601'948
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	16.34	17.69	0.54	1.80	48.89	36.45
Kategorie II	17.38	18.73	0.81	2.06	50.92	38.11
Kategorie III	18.18	19.62	1.06	2.32	52.24	39.19
Kategorie G			1.35	2.61		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
155			
-48'614	-5'929	-1'529	-6'406
<b>-48'459</b>	<b>-5'929</b>	<b>-1'529</b>	<b>-6'406</b>
203		59	52
189'188	210'293	61'796	45'888
33'589	27'863	13'734	11'553
-58'093	-4	0	
<b>164'888</b>	<b>238'151</b>	<b>75'590</b>	<b>57'494</b>
<b>-213'347</b>	<b>-244'080</b>	<b>-77'118</b>	<b>-63'900</b>
199'622	630'123		
6'635	1'407		
<b>-7'090</b>	<b>387'450</b>	<b>-77'118</b>	<b>-63'900</b>
31'600'579	14'233'896	6'692'136	1'874'867
<b>31'593'489</b>	<b>14'621'345</b>	<b>6'615'018</b>	<b>1'810'967</b>
-213'347	-244'080	-77'118	-63'900
-213'347	-244'080	-77'118	-63'900
-2.21	-2.05	-2.25	-2.19
-1.36			

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
SollMietertag (netto)	14'370'008	12'865'752	16'776'422	16'838'801
./. Minderertrag Leerstand	-291'900	-466'318	-389'642	-319'062
./. Inkassoverluste	-22'982	-103'116	-2'601	-648
Diverser Ertrag		6'652	3'403	297
<b>Total Liegenschaftenertrag</b>	<b>14'055'126</b>	<b>12'302'970</b>	<b>16'387'583</b>	<b>16'519'388</b>
Instandhaltung	-906'365	-844'989	-1'114'008	-1'204'028
Instandsetzung	-166'296	-254'446	-2'670'914	-880'811
<b>Total Unterhalt Immobilien</b>	<b>-1'072'661</b>	<b>-1'099'435</b>	<b>-3'784'922</b>	<b>-2'084'838</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-11'383	-18'124	-15'419	356'666
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-229'469	-263'458	-626'908	-427'298
Forderungsverluste			2'746	
Versicherungen	-102'357	-100'219	-165'534	-171'417
Bewirtschaftungshonorare	-570'826	-494'997	-674'125	-658'936
Vermietungs- und Insertionskosten	-10'795	-28'044	-3'028	-6'804
Steuern und Abgaben	-68'924	-35'467	-420'514	-550'485
Übriger Betriebsaufwand	-56'367	-24'367	-200'878	-3'842
<b>Total Operativer Aufwand</b>	<b>-1'050'120</b>	<b>-964'676</b>	<b>-2'103'659</b>	<b>-1'462'116</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>11'932'345</b>	<b>10'238'860</b>	<b>10'499'002</b>	<b>12'972'433</b>
Aktivzinsen				
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	6'089			
<b>Total sonstige Erträge</b>	<b>6'089</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hypothekarzinsen	-1'465'202	-1'798'677	-1'488'886	-1'599'903
Sonstige Passivzinsen	-16'462	-544	-14'971	
Baurechtszinsen				
<b>Total Finanzierungsaufwand</b>	<b>-1'481'664</b>	<b>-1'799'222</b>	<b>-1'503'858</b>	<b>-1'599'903</b>
Verwaltungskosten	-439'548	-401'679	-274'802	-267'291
Managementgebühr	-366'290	-457'042	-314'059	-305'476
Schätzungsaufwand	-25'150	-26'656	-30'318	-31'125
Revisionsaufwand				
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-41'084	-38'029		
Übriger Verwaltungsaufwand	-32'923	-37'490	-43'100	-46'628
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-904'993</b>	<b>-960'896</b>	<b>-662'279</b>	<b>-650'521</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen		563'973	685'686	
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen			-685'686	
<b>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</b>	<b>0</b>	<b>563'973</b>		
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>9'551'776</b>	<b>8'042'716</b>	<b>8'332'866</b>	<b>10'722'010</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste				
<b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>9'551'776</b>	<b>8'042'716</b>	<b>8'332'866</b>	<b>10'722'010</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-219'872	4'733'046	4'674'118	8'527'903
./. Veränderung latente Steuern	-86'549	-1'358'737	-815'273	-1'110'245
<b>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-306'420</b>	<b>3'374'309</b>	<b>3'858'845</b>	<b>7'417'657</b>
<b>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>9'245'356</b>	<b>11'417'024</b>	<b>12'191'710</b>	<b>18'139'667</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	9'551'776	8'042'716	8'332'866	10'722'010
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	4.39	3.70		
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			8'258.54	10'626.37

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen	6'274	1'006				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-13'591	-63'624	-1'330	-2'686	-475	
<b>Total Erträge</b>	<b>-7'317</b>	<b>-62'618</b>	<b>-1'330</b>	<b>-2'686</b>	<b>-475</b>	<b>0</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen			3'527	3'002	-11	11
Verwaltungskosten	474'029	467'189	54'592	99'032	31'744	32'012
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	278'778	297'549	20'478	48'414	13'390	24'956
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-71'690	-299'300	-7'028	-47'621	-5'560	-5'338
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>681'117</b>	<b>465'438</b>	<b>71'570</b>	<b>102'828</b>	<b>39'564</b>	<b>51'641</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-688'433</b>	<b>-528'056</b>	<b>-72'900</b>	<b>-105'514</b>	<b>-40'039</b>	<b>-51'641</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'341'326	412'305	24'135	-567'906	-536'165	522'212
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-17'088	840'668	391	63'956	-50'444	-1'086
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'635'805</b>	<b>724'917</b>	<b>-48'374</b>	<b>-609'463</b>	<b>-626'648</b>	<b>469'485</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'196'288	14'908'543	-1'175'590	360'297	-1'270'612	1'272'689
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16'832'093</b>	<b>15'633'461</b>	<b>-1'223'964</b>	<b>-249'166</b>	<b>-1'897'260</b>	<b>1'742'174</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-688'433	-528'056	-72'900	-105'514	-40'039	-51'641
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-688'433	-528'056	-72'900	-105'514	-40'039	-51'641
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		-0.35	-0.30	-0.34	-0.14	-0.13
Kategorie II			-0.23	-0.26	-0.16	-0.15
Kategorie III	-0.19	-0.21	-0.19	-0.21		
Kategorie G	-0.16	-0.10				

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	MIXTA OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	6'109	4'125	91'654	64'422	42'188	29'919
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	125'401	208'255	1'330'144	1'992'621	446'377	635'057
Obligationen in Fremdwährungen	29'752	25'251	252'157	307'410	71'130	64'720
Aktien Schweiz	97'378	81'215	2'164'621	2'575'327	1'052'500	957'889
Aktien Ausland	58'730	32'695	955'099	970'542	669'690	458'505
Immobilien Schweiz	64'031	97'515	943'573	1'649'326	272'401	380'566
Immobilien Ausland			729'862	704'209	236'665	247'961
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>381'401</b>	<b>449'055</b>	<b>6'467'109</b>	<b>8'263'857</b>	<b>2'790'950</b>	<b>2'774'617</b>
Bankzinsen	46		11			
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	8'756	8'370	99'207	113'565	53'756	136'385
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	166'282	5'231	34'558	54'555	86'896	92'541
<b>Total Erträge</b>	<b>556'485</b>	<b>462'657</b>	<b>6'600'886</b>	<b>8'431'977</b>	<b>2'931'602</b>	<b>3'003'543</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	5'002	2'921	14'008	3'466	11'332	11'771
Verwaltungskosten	43'900	53'666	443'765	555'660	161'362	182'419
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	24'608	25'019	344'811	388'709	128'559	126'652
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	216'799	-100	204'339	190'035	138'848	48'128
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>290'309</b>	<b>81'506</b>	<b>1'006'923</b>	<b>1'137'869</b>	<b>440'101</b>	<b>368'970</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>266'176</b>	<b>381'151</b>	<b>5'593'963</b>	<b>7'294'108</b>	<b>2'491'502</b>	<b>2'634'573</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	92'573	3'034'972	28'533'619	13'466'521	2'166'878	10'705'166
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-69'101	-123'472	-2'152'910	-310'449	-45'367	798'099
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>289'648</b>	<b>3'292'651</b>	<b>31'974'672</b>	<b>20'450'180</b>	<b>4'613'013</b>	<b>14'137'837</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'012'733	-1'025'096	-95'203'816	36'648'613	-30'882'327	9'725'871
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-4'723'085</b>	<b>2'267'555</b>	<b>-63'229'143</b>	<b>57'098'793</b>	<b>-26'269'314</b>	<b>23'863'708</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	266'176	381'151	5'593'963	7'294'108	2'491'502	2'634'573
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	266'176	381'151	5'593'963	7'294'108	2'491'502	2'634'573
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			23.63	27.33	18.64	18.73
Kategorie II	10.97	15.17	25.85	30.31	20.02	20.54
Kategorie III	10.99		27.55	32.04	21.05	21.57
Kategorie G						

<b>MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*</b>		<b>MIXTA OPTIMA 75 (MO75)</b>	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
231	172	-9	
1'418	2'472	9'986	4'923
672	634	-49	613
18'388	16'733	116'160	75'344
7'761	4'282	72'010	26'340
5'630	6'513	8'764	6'344
	2'149	9'204	
<b>34'100</b>	<b>32'955</b>	<b>216'065</b>	<b>113'564</b>
1'158	1'121	5'093	4'076
480	670	21'255	10'688
<b>35'738</b>	<b>34'746</b>	<b>242'413</b>	<b>128'328</b>
1'000	991	2'112	2'087
		5'562	3'760
611	478	5'496	3'314
4	1'274	11'580	104
<b>1'615</b>	<b>2'743</b>	<b>24'750</b>	<b>9'266</b>
<b>34'123</b>	<b>32'003</b>	<b>217'664</b>	<b>119'062</b>
56'954	-58'472	-301'435	-63'713
-5'490	54	-30'300	-9'608
<b>85'588</b>	<b>-26'414</b>	<b>-114'071</b>	<b>45'741</b>
-301'232	288'805	-1'706'234	853'092
<b>-215'645</b>	<b>262'391</b>	<b>-1'820'306</b>	<b>898'833</b>
34'123	32'003	217'664	119'062
34'123	32'003	217'664	119'062
		13.59	
		18.99	14.98
13.18	16.60		

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

# Verwaltungsrechnung

---

## Bilanz per 30.09.2022 vor Verwendung des Gewinns

<b>Aktiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Flüssige Mittel	4'543'095	3'085'860	Verbindlichkeiten	2'772'564	2'547'351
Wertschriften	47'581'957	49'236'420	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	4'244'093	4'377'322	Zweckgebundene Reserve	54'050'046	48'770'046
			Vortrag	2'205	8'927
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	-554'860	5'273'278
<b>Total Aktiven</b>	<b>56'369'955</b>	<b>56'699'602</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>56'369'955</b>	<b>56'699'602</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2021 – 30.09.2022

<b>Aufwand</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Allgemeine Verwaltung	7'802'429	7'769'607	Gebühren aus Anlagegruppen	7'934'203	8'990'395
Marketing und Werbung	415'245	379'102	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	2'267'148	1'932'156
Revisionsstelle	122'573	122'008	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-16'304	-2'903
Aufsichtsbehörde	142'926	162'000	Kurserfolge auf eigene Anlagen	-2'256'734	2'786'346
Ertrags- / Aufwandüberschuss	-554'860	5'273'278			
<b>Total Aufwand</b>	<b>7'928'313</b>	<b>13'705'994</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>7'928'313</b>	<b>13'705'994</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 8'483'173 gegenüber CHF 8'432'717 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 0.6% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die durchgeführten Senkungen der Vertriebs- und Verwaltungskosten sowie die marktbedingt geringeren Vermögen der Anlagegruppen. Die gesondert

ausgewiesenen Entschädigungen der IST-Stiftungen entsprechen den Vertriebs- und Verwaltungskostenbeiträgen der IST2 Investmentstiftung (IST2) sowie der IST3 Investmentstiftung (IST3), welche aufgrund der Dienstleistungsverträge für beide Stiftungen belastet werden. Der IST Investmentstiftung fallen alle Erträge für die Verwaltung und den Vertrieb der Produkte der beiden Stiftungen zu, während diese die

dazu erforderlichen Ressourcen bereitstellt und Kosten übernimmt.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kursverlust von CHF 2'256'734 verbucht gegenüber einem Kursgewinn von CHF 2'786'346 im letzten Geschäftsjahr.

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2020<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>44'770'046</b>	<b>4'008'927</b>	<b>48'878'973</b>
Zuweisung		4'000'000	-4'000'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2020/2021)			5'273'278	5'273'278
<b>Stand 30.09.2021<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>48'770'046</b>	<b>5'282'205</b>	<b>54'152'251</b>
Zuweisung		5'280'000	-5'280'000	
Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2021/2022)			-554'860	-554'860
<b>Stand 30.09.2022<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>54'050'046</b>	<b>-552'655</b>	<b>53'597'391</b>

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

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag/-verluste

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzverlustes 2022\*

	CHF
Vortrag 2021	2'205
Aufwandüberschuss 2022	-554'860
<b>Total</b>	<b>-552'655</b>
Entnahme aus zweckgebundener Reserve	-560'000
Vortrag auf neue Rechnung	7'345

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2022

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 Aufsicht 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, 24.01.2019 und 27.01.2021. Stiftungs-Statuten und Stiftungs-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 Stiftungsrats sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsführung 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 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 Integritäts- und Loyalitätsvorschriften 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 der 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, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 29.04.2021 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 30.09.2022 in das Stiftungsvermögen und in 37 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

### Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

### Auflösung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppen IST AMERICA INDEX, IST EUROPE INDEX, IST PACIFIC INDEX und IST ISRAEL INDEX wurden per 11.04.2022 in die bestehende Anlagegruppe IST GLOBE INDEX fusioniert und die einzelnen Teilvermögen somit aufgelöst. Zudem konnte die Liquidation der Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE abgeschlossen werden.

### 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 für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und 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 per 30.09.2022 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 26.2% um 11.2 Prozentpunkte überschritten. Die Verletzung wurde nach der Aufbauphase vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

### Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Die Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung vermittelt 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 Anlagegruppen IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD, IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF und IST ILS SIDE POCKET investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Inves-

titionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2022, 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 30.06.2022 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.

### 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 IST hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

### Securities Lending

Die IST verzichtet seit Januar 2022 vollständig auf Securities Lending.

### 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 [istfunds.ch](http://istfunds.ch) aufgerufen werden.

### Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl Betriebsaufwandquote  $TER_{KGAST}$  publiziert. Die  $TER_{KGAST}$  enthält die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der  $TER_{KGAST}$  basiert auf der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote  $TER_{KGAST}$ . Für die direkt in der Schweiz investierenden Immobilien-Anlagegruppen wird entsprechend die spezifische  $TER_{ISA}$  auf NAV- und GAV-Basis berechnet und publiziert.

### **Performanceberechnungen**

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

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

### **Volatilität**

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

### **Benchmarkänderungen**

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

### **Prospekte**

Für folgende Anlagegruppen können die Prospekte entweder unter [istfunds.ch/produkte-kurse/](https://www.istfunds.ch/produkte-kurse/) unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen 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

## Ausweis gemäss Verordnung des EDI<sup>1</sup>

### Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung nach Art. 54 und 54a BVV 2 und Art. 26a ASV

Anlagegruppe	a) = Schuldnerexposure von über 10% bzw. Beteiligungen von über 5% des NAV	Anteil am NAV (in %)
Benchmark	b) = Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE</b> SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	9.7%
	Kühne & Nagel	5.2%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
<b>IST GLOBAL REIT</b> GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	6.0%
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b> SPI	a) Nestlé	20.5%
	Roche GS	16.1%
	Novartis	13.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
<b>IST GOVERNO BOND</b> JPM Customised	a) US Treasury	25.9%
	Deutschland	11.7%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
<b>IST GOVERNO BOND HEDGED CHF</b> JPM Customised Hdg	a) US Treasury	25.9%
	Deutschland	11.7%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF</b> SBI Foreign AAA-BBB TR	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	9.2%
<b>IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS</b> JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Brasilien	13.5%
	Südafrika	11.9%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	2.8%

### Überschreitung von Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 und Art. 29 Absatz 1 Bst. e ASV

<b>IST MIXTA OPTIMA 75</b>	Aktien	67.9%
----------------------------	--------	-------

<sup>1</sup>Eidgenössisches Department des Innern (EDI): «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und Art. 54a BVV 2 gestützt auf Art. 26a Abs. 3 ASV, in Kraft seit 1. August 2019.

### Weitere Informationen

IST MIXTA OPTIMA 45 ist ausschliesslich den Angestellten, den ehemaligen Angestellten und dem Stiftungsrat der IST vorbehalten.

Die grössten Positionen in den einzelnen Anlagegruppen sind auf der IST-Homepage [istfunds.ch](https://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 30.09.2022

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST GELDMARKT CHF</b>		Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit				
III	2'733'870	0.12	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG 01.08.08
<b>IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX</b>		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return				
I	287'597	0.16	0.03	50/0	FP3	Lombard Odier AM
II	2'902'859	0.12	0.03	50/0	FP3	14.12.21
III	2'902'867	0.08	0.03	50/0	FP3	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF</b>		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB Total Return				
I	287'595	0.30	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.23	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.19	0.08	7/7	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND</b>		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM Global Bond Index				
I	277'252	0.32	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.26	0.17	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.22	0.17	5/5	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND HEDGED CHF</b>		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.17	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.26	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.22	0.17	10/10	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND</b>		Benchmark: 1) ICE BofA/ML Customised 2) JPM GBI				
I	287'599	0.33	0.18	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.27	0.18	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.23	0.18	15/15	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF</b>		Benchmark: ICE BofA Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.33	0.18	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.27	0.18	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.23	0.18	20/20	FP1	
<b>IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF</b>		Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF				
I	55'369'470	auf Anfrage*	0.25	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	auf Anfrage*	0.25	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.32	0.25	25/10	FP9	
<b>IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS</b>		Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD				
I	12'063'397	0.56	0.39	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.50	0.39	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.46	0.39	25/10	FP4	
<b>IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF</b>		Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.55	0.40	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.49	0.40	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.45	0.40	10/10	FP6	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX</b>		Benchmark: Swiss Market Gross Total Return Index				
I	287'596	0.17	0.00	10/10	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'068	0.13	0.00	10/10	FP1	26.09.22
III	2'903'071	0.09	0.00	10/10	FP1	
G	13'456'022	0.08	0.00	10/10	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

\*\* indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>		Benchmark: Swiss Performance Index				
I	2'733'872	0.29	0.14	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.23	0.14	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.19	0.14	6/6	FP1	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE</b>		Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index				
I	287'594	0.38	0.11	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.31	0.11	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.22	0.11	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage*	0.11	11/11	FP1	
<b>IST GLOBE INDEX</b>		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index				
I	96'700	0.18	0.05	11/7	FP3	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.12	0.05	11/7	FP3	
III	2'903'090	0.07	0.05	11/7	FP3	
G	2'256'493	0.05	0.05	11/7	FP3	
<b>IST GLOBE INDEX SRI</b>		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index				
I	56'541'680	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP3	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP3	
III	56'541'683	0.10	0.08	13/11	FP3	
G	56'541'684	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP3	
<b>IST GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged				
I	28'241'795	auf Anfrage*	0.08	14**/10**	FP3	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.14	0.05	14**/10**	FP3	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.05	14**/10**	FP3	
G	28'243'326	0.05	0.05	14**/10**	FP3	
<b>IST EUROPE INDEX SRI</b>		Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index				
I	56'541'494	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.13	0.11	30/14	FP1	
G	56'541'551	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	
<b>IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL</b>		Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.				
I	14'316'840	0.60	0.45	10/10	FP1	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.54	0.45	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.50	0.45	10/10	FP1	
<b>IST GLOBAL SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index				
I	20'068'511	0.73	0.57	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.67	0.57	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.63	0.57	30/30	FP5	
<b>IST AMERICA SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: Russell 2500 Total Return Index				
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.00	25/25	FP1	Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22
II	4'493'567	auf Anfrage*	0.00	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.48	0.43	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.47	0.43	25/25	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

\*\* Beim IST GLOBE INDEX HEDGED CHF werden zusätzliche 3 bps (Basispunkte) für die Devisenabsicherung erhoben

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST EUROPE SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index				
I	277'250	0.73	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.67	0.58	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.63	0.58	40/40	FP1	
<b>IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL</b>		Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.				
I	2'353'012	0.50	0.33	25/10	FP7	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.44	0.33	25/10	FP7	01.03.20
III	2'903'174	0.40	0.33	25/10	FP7	
<b>IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ</b>		Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index				
I	1'478'761	1.09	0.79	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.03	0.79	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	0.99	0.79	20/20	FP1	
<b>IST IMMO INVEST SCHWEIZ</b>		Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use				
I	2'903'122	0.97	0.57	<500/<500	spez.	IST Investmentstiftung
II	2'903'120	0.87	0.57	<500/<500	Prospekt	01.07.13
III	2'733'869	0.78	0.57	<500/<500		
G	30'242'881	0.67	0.57	<500/<500		
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN</b>		Benchmark: KGAST Immo-Index Residential				
I	24'522'912	0.50	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS</b>		Benchmark: KGAST Immo-Index Residential				
III	259'857	0.44	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
<b>IST GLOBAL REIT</b>		Benchmark: GPR 250 World Net Index CHF				
I	37'905'098	0.53	0.37	25/25	FP1	Kempen Capital Management
II	37'905'101	0.47	0.37	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	0.43	0.37	25/25	FP1	
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL</b>						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.16	20/5	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.16	20/5	Prospekt	28.12.16
III	34'217'428	1.31	1.16	20/5		
G	113'382'075	1.28	1.16	20/5		
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.13	25/10	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.13	25/10	Prospekt	28.12.16
III	37'905'094	1.30	1.13	25/10		
<b>IST MIXTA OPTIMA 15</b>		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	auf Anfrage*	0.00	10/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'129	0.46	0.31	10/20	FP1	01.01.05
III	2'903'135	0.41	0.31	10/20	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 25</b>		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.54	0.33	10/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'137	0.48	0.33	10/20	FP1	01.04.90
III	2'903'143	0.43	0.33	10/20	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 35</b>		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.53	0.31	10/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'147	0.47	0.31	10/20	FP1	01.01.05
III	2'903'150	0.42	0.31	10/20	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST MIXTA OPTIMA 45</b>		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.39	0.37	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
<b>IST MIXTA OPTIMA 75</b>		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.22	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	0.37	0.22	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.32	0.22	10/20	FP1	
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD</b>						
I	29'905'488	auf Anfrage*	0.00	20/5	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.91	20/5		
III	29'908'189	1.09	0.91	20/5		
G	110'134'577	1.06	0.91	20/5		
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF</b>						
I	31'131'494	1.21	0.91	25/10	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.13	0.91	25/10		
III	31'137'216	1.09	0.91	25/10		
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SIDE POCKET USD</b>						
USD	58'879'336	1.09	0.92		spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP
CHF	58'879'356	1.09	0.92			

\* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 135 ff. unter «Gebührenreglement».

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

### 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 Fullerton RMB A CHF HDG Pinebridge Asia ex Japan USD	MIXTA OPTIMA 15	8'756	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD	IST MIXTA OPTIMA 25	99'207	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 35	53'756	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities Neuberger Bermann	IST MIXTA OPTIMA 45	1'158	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 75	5'093	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	10'481	Retrozessionen

### Übersicht Derivate per 30.09.2022

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-13'192'000	AUD	-8'317'292	469'536
	Short Termin	-17'156'000	CAD	-12'238'919	308'778
	Short Termin	-26'744'000	DKK	-3'466'557	11'079
	Short Termin	-92'707'932	EUR	-89'326'874	506'981
	Short Termin	-11'717'000	GBP	-12'833'044	578'453
	Short Termin	-997'538'000	JPY	-6'787'747	267'610
	Short Termin	-5'894'000	NZD	-3'269'755	286'528
	Short Termin	-59'024'000	SEK	-5'226'162	244'567
	Short Termin	-30'458'379	USD	-29'860'785	-1'460'533
<b>Total</b>				<b>-171'327'136</b>	<b>1'212'997</b>
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-2'000'000	DKK	-259'240	233
	Short Termin	-19'275'000	EUR	-18'571'463	23'670
	Short Termin	-3'775'000	GBP	-4'134'191	85'641
	Short Termin	-645'900'000	JPY	-4'395'091	-79'620
	Short Termin	-1'350'000	SEK	-119'529	3'204
	Short Termin	-15'125'000	USD	-14'826'886	-543'565
<b>Total</b>				<b>-42'306'400</b>	<b>-510'437</b>

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST MIXTA OPTIMA 15	Short Termin	-1'000'000	USD	-976'870	-10'990
<b>Total</b>				<b>-976'870</b>	<b>-10'990</b>
IST MIXTA OPTIMA 25	Short Termin	-25'000'000	USD	-24'421'750	-274'750
<b>Total</b>				<b>-24'421'750</b>	<b>-274'750</b>
IST MIXTA OPTIMA 35	Short Termin	-12'000'000	USD	-11'722'440	-131'880
<b>Total</b>				<b>-11'722'440</b>	<b>-131'880</b>
IST MIXTA OPTIMA 45	Short Termin	-200'000	USD	-195'374	-2'198
<b>Total</b>				<b>-195'374</b>	<b>-2'198</b>
IST MIXTA OPTIMA 75	Short Termin	-800'000	USD	-781'496	-8'792
<b>Total</b>				<b>-781'496</b>	<b>-8'792</b>
<b>Gesamttotal</b>				<b>-38'097'930</b>	<b>-428'610</b>

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI FUT DEC22	440	CHF	4'513'960	-204'940.00
<b>Total</b>				<b>4'513'960</b>	<b>-204'940.00</b>
IST MIXTA OPTIMA 15	EURO STOXX50 FUT DEC22	-150	EUR	-479'439	33'842.71
<b>Total</b>				<b>-479'439</b>	<b>33'842.71</b>
IST MIXTA OPTIMA 25	EURO STOXX50 FUT DEC22	-2'400	EUR	-7'671'016	530'684.67
<b>Total</b>				<b>-7'671'016</b>	<b>530'684.67</b>
IST MIXTA OPTIMA 35	EURO STOXX50 FUT DEC22	-1'000	EUR	-3'196'257	225'618.12
<b>Total</b>				<b>-3'196'257</b>	<b>225'618.12</b>
IST MIXTA OPTIMA 45	EURO STOXX50 FUT DEC22	-50	EUR	-159'813	11'280.90
<b>Total</b>				<b>-159'813</b>	<b>11'280.90</b>
<b>Gesamttotal</b>				<b>-6'992'564</b>	<b>596'486</b>

## 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 Portfoliomanagers, 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 für IST

IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN werden durch Jones Lang LaSalle AG 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 per Bilanzstichtag 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	30.09.2022	30.09.2021
Mietzinsausfallrate	2.34 %	1.90 %
Fremdfinanzierungsquote	16.01 %	17.86 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	76.35 %	79.98 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.44 %	0.45 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.34 %	0.34 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.09 %	6.47 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	2.12 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	56.46 %
Anlagerendite	4.09 %	6.47 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.49 %	5.17 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.59 % (Bandbreite 2.30–2.95 %)	2.74 % (Bandbreite 2.45–3.10 %)

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2022

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	1'237'711	Absicherung
<b>Total</b>			<b>42'000'000</b>			<b>0</b>	<b>1'237'711</b>	

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2022 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2022			30.09.2021		
Zinsen	42'000'000	0	1'237'711	42'000'000	0	10'509'016	Absicherung
<b>Total</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>1'237'711</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>10'509'016</b>	

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

### Hypothekendarlehen

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

beschaffungswerte 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	41'000'000	SARON	Grundgeschäft

### Negativzinsen

Der im Verlauf der Berichtsperiode resultierende negative SARON führte dazu, dass die Anlagestiftung unter den Zinsabsicherungs-

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

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

## Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2022	30.09.2021
Mietzinsausfallrate	2.19 %	4.43 %
Fremdfinanzierungsquote	21.66 %	19.72 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	78.50 %	77.47 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.50 %	0.54 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.39 %	0.43 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.27 %	4.21 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	3.28 %	4.21 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	2.93 %	3.95 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.61 % (Bandbreite 2.20–3.45 %)	2.77 % (Bandbreite 2.35–3.55 %)

### Transaktionen im Geschäftsjahr 2021/22

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Winterthur, Wingertlistrasse 2-6	14'560'000	keine	

### Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2022

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	1'765'515	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	1'627'386	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	1'674'262	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	468'704	Absicherung
<b>Total</b>			<b>40'000'000</b>			<b>0</b>	<b>5'209'048</b>	

### Swaption

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

### Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2022 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2022			30.09.2021		
Zinsen	40'000'000	0	5'209'048	40'000'000	0	16'408'755	Absicherung
<b>Total</b>	<b>40'000'000</b>	<b>0</b>	<b>5'209'048</b>	<b>40'000'000</b>	<b>0</b>	<b>16'408'755</b>	

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

### Hypothekendarlehen

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

Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

### 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	SARON	Grundgeschäft

### Negativzinsen

Der im Verlauf der Berichtsperiode resultierende negative SARON führte dazu, dass die Anlagestiftung unter den Zinsabsicherungs-

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

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

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

Zürich, 6. Januar 2023

## **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 24 bis 87), für das am 30. September 2022 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 2022 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 70.

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

Marco Schmid  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin

## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	93
Performance und Volatilität	94
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	95
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	97
Verwaltungsrechnung	99
Anhang	100

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2022

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Aktien Schweiz Minimum Varianz	70.4	101.7	33.16	40.64	1.6	2.2	-10.4	14.8
Aktien Schweiz SPI Plus	8.1	3.5	45.88	43.53	2.2	2.5	-11.3	19.0
<b>Aktien</b>	<b>78.5</b>	<b>105.2</b>						
Hypotheken Wohnen Schweiz	166.7	154.3	22.78	22.69	2.2	2.2	2.4	2.4
Hypothekaranlagen	25.2	12.9	20.12	20.06	2.0	2.0	2.2	2.2
Wohnbauhypotheken Schweiz seit 11.2021	48.9	0.0	1.76		0.2	n/a	-32.5	n/a
<b>Hypotheken</b>	<b>240.8</b>	<b>167.2</b>						
Mixta Optima 30	70.7	33.7	16.28	19.89	0.6	0.8	-10.8	10.4
<b>Mischvermögen</b>	<b>70.7</b>	<b>33.7</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>390.0</b>	<b>306.1</b>						
davon Doppelzählungen	21.8	34.6						
<b>Nettovermögen</b>	<b>368.2</b>	<b>271.5</b>						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2022	2021	01.10.21-30.09.22		2022	2022	2022
Aktien Schweiz Minimum Varianz	70.4	101.7	-31.3	-30.8	-23.3	-9.2	1.3
Aktien Schweiz SPI Plus	8.1	3.5	4.6	131.4	5.8	-1.3	0.2
<b>Aktien</b>	<b>78.5</b>	<b>105.2</b>	<b>-26.7</b>	<b>-25.4</b>	<b>-17.5</b>	<b>-10.5</b>	<b>1.5</b>
Hypotheken Wohnen Schweiz	166.7	154.3	12.4	8.0	8.3		4.1
Hypothekaranlagen	25.2	12.9	12.3	95.3	11.7		0.5
Wohnbauhypotheken Schweiz seit 11.2021	48.9	0.0	48.9	n/a	59.7	-10.8	0.1
<b>Hypotheken</b>	<b>240.8</b>	<b>167.2</b>	<b>73.6</b>	<b>44.0</b>	<b>79.7</b>	<b>-10.8</b>	<b>4.7</b>
Mixta Optima 30	70.7	33.7	37.0	109.8	43.7	-6.9	0.4
<b>Mischvermögen</b>	<b>70.7</b>	<b>33.7</b>	<b>37.0</b>	<b>109.8</b>	<b>43.7</b>	<b>-6.9</b>	<b>0.4</b>
<b>Bruttovermögen</b>	<b>390.0</b>	<b>306.1</b>	<b>83.9</b>	<b>27.4</b>	<b>105.9</b>	<b>-28.2</b>	<b>6.6</b>
davon Doppelzählungen	21.8	34.6	-12.8	-37.1			
<b>Nettovermögen</b>	<b>368.2</b>	<b>271.5</b>	<b>96.7</b>	<b>35.6</b>			

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	-10.45	4.33	-	7.34
SPI		-12.48	4.74	-	6.00
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	-11.31	4.42	8.52	
SPI		-12.48	4.74	8.16	
<b>HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ</b>	05.2016	2.48	2.44	-	2.44
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	2.19	-	-	2.19
<b>WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ</b>	11.2021	-32.56	-	-	-35.06
SBI Domestic AAA-BBB 7- 10 TR		-12.62	-	-	-13.75
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	-10.84	0.83	3.05	
MO30 Customised		-14.16	1.23	3.35	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	14.35	12.17	-	11.29
SPI		16.00	12.93	-	12.05
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	15.45	12.61	11.57	
SPI		16.00	12.93	11.90	
<b>HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ</b>	05.2016	0.03	0.07	-	0.07
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	0.03	-	-	0.10
<b>WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ</b>	11.2021	-	-	-	17.28
SBI Domestic AAA-BBB 7- 10 TR		-	-	-	7.71
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	5.32	6.57	5.53	
MO30 Customised		7.16	7.37	6.00	

### Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					4'756'324	221'420
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					23'066'075	10'636'061
Obligationen in Fremdwährungen					5'001'096	3'758'172
Aktien Schweiz	69'922'711	101'111'033	8'146'703	3'501'445	12'898'209	6'102'634
Aktien Ausland					8'109'626	3'333'073
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					14'840'225	5'108'837
Immobilien Ausland					1'679'444	2'541'620
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen</b>	<b>69'922'711</b>	<b>101'111'033</b>	<b>8'146'703</b>	<b>3'501'445</b>	<b>70'350'999</b>	<b>31'701'816</b>
Derivative Finanzinstrumente			8'146'703		43'588	-54'156
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	12'558	10'987		5'099	291'215	2'050'348
übrige Aktiven	472'778	566'030	252		36'800	27'249
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>70'408'047</b>	<b>101'688'050</b>		<b>3'506'544</b>	<b>70'722'602</b>	<b>33'725'258</b>
./. Verbindlichkeiten	-4'129	-5'939	8'146'955	-433	-12'206	-5'822
<b>Nettovermögen</b>	<b>70'403'918</b>	<b>101'682'111</b>	<b>-1'038</b>	<b>3'506'111</b>	<b>70'710'396</b>	<b>33'719'436</b>
			8'145'917			
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	101'682'111	101'564'914		3'849'630	33'719'436	30'623'409
Zeichnungen	256'397	1'803'595	3'506'111	85'007	45'058'373	1'738'881
Rücknahmen	-23'635'204	-13'795'662	5'784'990	-1'010'064	-1'433'787	-1'835'785
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-7'899'386	12'109'264	-1'145'184	581'538	-6'633'626	3'192'931
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70'403'918</b>	<b>101'682'111</b>	<b>8'145'917</b>	<b>3'506'111</b>	<b>70'710'396</b>	<b>33'719'436</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	48'266	55'341	1'694	2'214	11'859	11'895
Ausgegebene Ansprüche	118	1'192	2'744	57	16'564	648
Zurückgenommene Ansprüche	-11'085	-8'267		-577	-533	-684
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>37'299</b>	<b>48'266</b>	<b>4'438</b>	<b>1'694</b>	<b>27'891</b>	<b>11'859</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			1'835.35	2'069.41	2'535.09	2'843.33
Kategorie II	1'883.24	2'102.94			2'535.60	
Kategorie III	1'888.36	2'107.81				
Kategorie G						

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WA)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF						
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	162'983'800	150'889'100	24'683'700	12'661'800	55'255'380	
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
<b>Total Anteile / Ansprüche an Hypo- theken</b>	<b>162'983'800</b>	<b>150'889'100</b>	<b>24'683'700</b>	<b>12'661'800</b>	<b>55'255'380</b>	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	228'644	504'764	96'630	144'678	2'554'750	
übrige Aktiven	3'906'464	3'299'051	479'252	138'678	4'542	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>167'118'908</b>	<b>154'692'915</b>	<b>25'259'582</b>	<b>12'945'157</b>	<b>57'814'672</b>	
./. Verbindlichkeiten	-422'549	-379'822	-79'245	-29'355	-8'871'409	
<b>Nettovermögen</b>	<b>166'696'358</b>	<b>154'313'094</b>	<b>25'180'337</b>	<b>12'915'801</b>	<b>48'943'263</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	154'313'094	110'077'124	12'915'802	2'380'827		
Zeichnungen	20'788'000	50'088'850	12'021'900	10'327'800	59'690'000	
Rücknahmen	-8'693'300	-6'873'000				
Ausschüttungen	-3'794'087	-2'743'893	-278'505	-51'083		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	-10'746'737	
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>166'696'358</b>	<b>154'313'094</b>	<b>25'180'337</b>	<b>12'915'802</b>	<b>48'943'263</b>	
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	150'889	107'673	12'662	2'334		
Ausgegebene Ansprüche	20'788	50'089	12'022	10'328	72'569	
Zurückgenommene Ansprüche	-8'693	-6'873				
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>162'984</b>	<b>150'889</b>	<b>24'684</b>	<b>12'662</b>	<b>72'569</b>	
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'022.78	1'022.69	1'020.12	1'020.06	674.44	
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					6'538	939
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					72'850	79'017
Obligationen in Fremdwährungen					39'432	16'580
Aktien Schweiz	1'237'933	1'391'564	217'607	78'993	317'149	165'477
Aktien Ausland					2'366	1'719
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					76'881	59'515
Immobilien Ausland						
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>1'237'933</b>	<b>1'391'564</b>	<b>217'607</b>	<b>78'993</b>	<b>515'216</b>	<b>323'246</b>
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	187'205	830'684			6'739	5'780
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	88	43'053	-3'734	-40	26'355	1'096
<b>Total Erträge</b>	<b>1'425'227</b>	<b>2'265'301</b>	<b>213'874</b>	<b>78'953</b>	<b>548'310</b>	<b>330'122</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	755	1'132			13'217	10'803
Verwaltungskosten	40'529	60'364	9'425	5'123	77'070	63'134
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	21'842	26'497	819	439	30'402	19'313
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	95'850	182'717		-363	3'980	992
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>158'976</b>	<b>270'711</b>	<b>10'243</b>	<b>5'199</b>	<b>124'669</b>	<b>94'243</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'266'251</b>	<b>1'994'590</b>	<b>203'631</b>	<b>73'754</b>	<b>423'641</b>	<b>235'879</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-364'977	43'008'701	-216'775	412'497	198'337	1'238'945
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	-3'007	-2'132'294	1	10'093	354'977	5'386
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>898'266</b>	<b>42'870'997</b>	<b>-13'143</b>	<b>496'344</b>	<b>976'955</b>	<b>1'480'210</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'797'653	-30'761'733	-1'132'041	85'194	-7'610'581	1'712'721
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-7'899'386</b>	<b>12'109'264</b>	<b>-1'145'184</b>	<b>581'538</b>	<b>-6'633'626</b>	<b>3'192'931</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'266'251	1'994'590	203'631	73'754	423'641	235'879
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'266'251	1'994'590	203'631	73'754	423'641	235'879
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			45.88	43.53	16.28	19.89
Kategorie II	33.16	40.64			13.09	
Kategorie III	34.09	41.53				
Kategorie G						

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNABUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WA)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF						
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	4'344'970	3'631'270	505'262	143'638	233'611	
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
<b>Total Erträge aus Hypotheken</b>	<b>4'344'970</b>	<b>3'631'270</b>	<b>505'262</b>	<b>143'638</b>	<b>233'611</b>	
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	200'667	574'221	85'512	134'985		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	63'936		2'006			
<b>Total Erträge</b>	<b>4'609'573</b>	<b>4'205'491</b>	<b>592'779</b>	<b>278'624</b>	<b>233'611</b>	
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen					17'245	
Verwaltungskosten	192'058	171'755	39'628	11'266	21'675	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	239'473	190'856	32'010	9'100	67'068	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	95'389	78'867				
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>526'921</b>	<b>441'479</b>	<b>71'638</b>	<b>20'366</b>	<b>105'988</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'082'652</b>	<b>3'764'013</b>	<b>521'141</b>	<b>258'258</b>	<b>127'623</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste						
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr						
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'082'652</b>	<b>3'764'013</b>	<b>521'141</b>	<b>258'258</b>	<b>127'623</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					-10'874'360	
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'082'652</b>	<b>3'764'013</b>	<b>521'141</b>	<b>258'258</b>	<b>-10'746'737</b>	
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'082'652	3'764'013	521'141	258'258	127'623	
Gewinnvortrag Vorjahr	3'423'994	2'403'874	254'001	46'827		
Ausgeschütteter Ertrag	-3'794'087	-2'743'893	-278'505	-51'083		
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	3'712'558	3'423'994	496'637	254'001	127'623	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg						
<b>Zur Ausschüttung verfügbar</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	22.78	22.69	20.12	20.06	1.76	
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2022 vor Verwendung des Gewinns

<b>Aktiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Flüssige Mittel	55'480	346'914	Verbindlichkeiten	391'210	295'399
Wertschriften	594'324	286'391	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	238'472	180'792	Zweckgebundene Reserve	418'000	408'000
			Gewinnvortrag	697	1'444
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	-21'631	9'253
<b>Total Aktiven</b>	<b>888'276</b>	<b>814'096</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>888'276</b>	<b>814'096</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2021 – 30.09.2022

<b>Aufwand</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Dienstleistungsgebühren	377'117	290'443	Gebühren aus Anlagegruppen	395'786	308'992
Revisionsstelle	10'927	10'927	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-1'331	-1'947
Aufsichtsbehörde	7'742	7'622	Kurserfolg auf eigene Anlagen	-20'301	11'200
Ertrags- / Aufwandüberschuss	-21'631	9'253			
<b>Total Aufwand</b>	<b>374'155</b>	<b>318'245</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>374'155</b>	<b>318'245</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 377'117 gegenüber CHF 290'443 im letzten Geschäftsjahr.

Die Gebühren aus Anlagegruppen betragen CHF 395'786 im Vergleich zu CHF 308'992 im Vorjahr. Der Mehrertrag ist zur Hauptsache auf das Wachstum der Anlagegruppen zurückzuführen.

Die IST2 Investmentstiftung (IST2) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem gültigen Dienstleistungsvertrag zwischen denselben, die erbrachten Dienstleistungen und getätigten Auslagen, indem sie der IST sämtliche während der Dauer der Vereinbarung aus dem Vertrieb der Produkte der IST2 zufallenden Erträgen zukommen lässt.

Entsprechend der erneuerten Vereinbarung wurde die Dienstleistungsgebühr auf der neuen Basis der IST2 belastet. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Auf den eigenen Anlagen schlug ein Kursverlust von CHF 20'301 zu Buche gegenüber einem Gewinn von CHF 11'200 im letzten Geschäftsjahr.

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne / -verluste <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2020<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>408'000</b>	<b>1'444</b>	<b>509'444</b>
Zuweisung		0	0	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2020/2021)			9'253	9'253
<b>Stand 30.09.2021<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>408'000</b>	<b>10'697</b>	<b>518'697</b>
Zuweisung		10'000	-10'000	
Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2021/2022)			-21'631	-21'631
<b>Stand 30.09.2022<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>418'000</b>	<b>-20'934</b>	<b>497'066</b>

<sup>1</sup> vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag/-verlust

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzverlusts 2022\*

	CHF
Vortrag 2021	697
Aufwandüberschuss 2022	-21'631
<b>Total</b>	<b>-20'934</b>
Entnahme aus zweckgebundener Reserve	-21'000
Vortrag auf neue Rechnung	66

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2022

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 Aufsicht 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, 24.01.2019 und 27.01.2021. Stiftungs-Statuten und Stiftungs-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 Stiftungsrats sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der Geschäftsführung 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 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 Integritäts- und Loyalitätsvorschriften 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 der 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, Loyalität und Interessenkonflikte**

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 29.04.2021 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2022 in das Stiftungsvermögen und in sechs verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

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

### Errichtung von Anlagegruppen

Im November 2021 wurde die Anlagegruppe IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ 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 für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstösse und die entsprechenden Begründungen / Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und 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 Jahresrechnung entspricht in Darstellung und Bewertung Swiss GAAP FER 26 sowie der Verordnung über die Anlagestiftungen (ASV). Die Jahresrechnung vermittelt 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.

Für die Bewertung der neu lancierten Anlagegruppe IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ werden die zugrundeliegenden Hypotheken zu Barwert unter Berücksichtigung der aktuellen Zinskurve 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.

### 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 Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

### Securities Lending

Die IST2 verzichtet seit Januar 2022 vollständig auf Securities Lending.

### 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 [istfunds.ch](http://istfunds.ch) aufgerufen werden.

### Total Expense Ratio (TER)

Die bei der Verwaltung der Anlagegruppen anfallenden Kosten werden unter der Kennzahl Betriebsaufwandquote  $TER_{KGAST}$  publiziert. Die  $TER_{KGAST}$  enthält die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der  $TER_{KGAST}$  basiert auf der Richtlinie der KGAST zur Berechnung und Publikation der Betriebsaufwandquote  $TER_{KGAST}$ .

### Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da ausser der Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN 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 [istfunds.ch/produkte-kurse/](http://istfunds.ch/produkte-kurse/) unter Anlagerichtlinien/ Prospekte abgerufen oder auf Verlangen kostenlos zugesandt werden.

### Einanleger-Anlagegruppen

Die Anlagestiftung führt die zwei Einanleger-Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN, welche spezifisch für zwei Anleger errichtet wurden. Hierbei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen.

### Ausweis gemäss Verordnung des EDI<sup>1</sup>

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung		
Anlagegruppe	a) = Schuldnerexposure von über 10% bzw. Beteiligungen von über 5% des NAV	Anteil am NAV (in %)
Benchmark	b) = Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b> SPI Index	a) Nestlé	20.5 %
	Roche GS	16.1 %
	Novartis	13.1 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ</b> SPI Index	a) Nestlé	18.3 %
	Roche	15.2 %
	Novartis	12.4 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–

<sup>1</sup> Eidgenössisches Department des Innern (EDI): «Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen von Anlagestiftungen» nach Art. 54 und Art. 54a BVV 2 gestützt auf Art. 26a Abs. 3 ASV, in Kraft seit 1. August 2019.

### Weitere Informationen

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

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2022

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ</b>			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.40	10/10	FP3	Unigestion, Genf 30.10.13
II	34'706'367	0.50	0.40	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.46	0.40	10/10	FP3	
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	3'237'591	0.29	0.14	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.14	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.14	6/6	FP1	
<b>IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ</b>						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 12.05.16
<b>IST2 HYPOTHEKARANLAGEN</b>						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 10.12.18
<b>IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ</b>						
I	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	spez.	Avobis Invest AG 29.11.21
II	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	Prospekt	
III	113'343'073	0.23	0.00	spez.		
<b>IST2 MIXTA OPTIMA 30</b>			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.52	0.30	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	0.46	0.30	10/20	FP1	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.30	10/20	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 135 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	187'205	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Bermann Pinebridge Asia ex Japan USD	IST2 MIXTA OPTIMA 30	6'739	Retrozessionen

## Übersicht Derivate per 30.09.2022

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	Short Termin	-4'000'000	USD	-3'907'480	-43'960
<b>Gesamttotal</b>				<b>-3'907'480</b>	<b>-43'960</b>
Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	EURO STOXX50 FUT DEC22	-400	EUR	-1'278'503	87'547.54
<b>Gesamttotal</b>					<b>87'547.54</b>

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

Zürich, 6. Januar 2023

## **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 93 bis 105), für das am 30. September 2022 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 2022 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

Marco Schmid  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin

## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	116
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	120
Verwaltungsrechnung	124
Anhang	125

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2022

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Infrastruktur Global	833.7	675.3	6.7	7.1	2.5	2.8	7.3	8.7
Swissgrid ADL geschlossen per 01.2022		24.7	-5.8	-5.8	17.1	16.9	n/a	17.1
Infrastruktur Kredite USD	103.1	114.1	20.8	31.3	4.1	3.6	-3.2	6.9
Infrastruktur Kredite 2 USD	83.5	88.0	57.1	55.7	3.3	4.0	-3.0	4.9
Infrastruktur Kredite 3 EUR seit 11.2021	16.6		13.3		1.3		-3.1	
Infrastruktur Kredite Global seit 04.2022	23.0		11.5		1.1		-3.1	
Private Equity EUR	224.8	208.4	-1.0	-1.9	0.1	-0.2	15.1	48.3
Private Equity 2 EUR	79.3	65.7	4.4	-2.1	0.4	0.0	9.6	32.3
L/S Equity Conservative USD	31.8	36.9	-37.4	-25.3	-1.1	-1.3	-13.8	11.9
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'213.1</b>						
davon Doppelzählungen								
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'213.1</b>						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2022	2021	01.10.21 - 30.09.22		2022	2022	2022
Infrastruktur Global	833.7	675.3	158.4	23.4	126.0	37.8	20.4
Swissgrid ADL geschlossen per 01.2022		24.7	-24.7	-100.0	-24.9	0.1	0.1
Infrastruktur Kredite USD	103.1	114.1	-11.1	-9.7	-1.9	-8.0	4.5
Infrastruktur Kredite 2 USD	83.5	88.0	-4.5	-5.1	1.6	-5.7	3.0
Infrastruktur Kredite 3 EUR seit 11.2021	16.6		16.6		17.9	-1.5	0.2
Infrastruktur Kredite Global seit 04.2022	23.0		23.0		26.5	-3.8	0.3
Private Equity EUR	224.8	208.4	16.4	7.9	-11.4	27.7	0.1
Private Equity 2 EUR	79.3	65.7	13.6	20.6	6.4	6.8	0.3
L/S Equity Conservative USD	31.8	36.9	-5.1	-13.8		-4.7	-0.4
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'213.1</b>	<b>182.7</b>	<b>15.1%</b>	<b>140.2</b>	<b>48.9</b>	<b>28.6</b>
davon Doppelzählungen							
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>1'395.8</b>	<b>1'213.1</b>					

## Performance, Volatilität und Kennzahlen

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)			Volatilität <sup>1</sup> % (annualisiert)		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	7.8	3.3	4.8	3.7	5.4	6.3
Swissgrid ADL	03.2015	1.0	5.7	4.5	12.5	5.6	4.8
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	-8.4	1.2	2.3	5.1	5.8	5.7
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	-8.4	-	1.3	4.2	-	4.8
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	-	-	-0.4	-	-	-
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	-	-	-41.8	-	-	-
Private Equity EUR	02.2017	34.3	22.6	18.4	11.2	9%	10.38
Private Equity 2 EUR	08.2019	19.0	-	16.9	-	-	-
L/S Equity Conservative USD	09.2019	-18.3	-	-0.3	-	-	-

Anlagegruppen	Lancierung	IRR <sup>2</sup> in Fondswährung			TVPI <sup>3</sup> in Fondswährung		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	13.7	3.5	4.5	1.11	1.12	1.15
Swissgrid ADL	03.2015	3.7	4.8	3.7	1.01	1.11	1.18
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	-8.1	1.5	2.1	0.92	1.07	1.10
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	-8.3	-	3.7	0.92	-	1.12
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	-	-	-0.2	-	-	1.00
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	-	-	-53.6	-	-	0.87
Private Equity EUR	02.2017	26.6	28.2	27.4	1.26	2.36	2.34
Private Equity 2 EUR	08.2019	23.6	-	32.4	1.22	-	1.59
L/S Equity Conservative USD	09.2019	-18.2	-	-0.8	0.82	-	0.98

<sup>1</sup> Seit der Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen vereinzelt eine begrenzte Anzahl Beobachtungsperioden zur Verfügung, die keine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zulässt.

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

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

## 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

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	833'699'599	675'339'661
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in CHF	143'000'000	136'759'084
Kapitalzusagen insgesamt in CHF	959'071'586	784'800'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	656'433.247	554'091.750
NAV pro Anspruch	1'270.04	1'218.82
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in CHF	86'938'625	49'916'996

### IST3 SWISSGRID ADL

IST3 SWISSGRID ADL ist in ein Aktionärsdarlehen der Swissgrid AG investiert. Dieses Darlehen kann unter bestimmten Voraussetzungen in Aktien der Swissgrid AG umgewandelt werden. Das Darlehen hat eine fixe Verzinsung. Seit 2018 werden jedes Jahr 20 % des Darlehens zurückbezahlt.

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	–	24'667'819
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in CHF	–	55'904'631
Kapitalzusagen insgesamt in CHF	–	182'000'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	–	25'463.679
NAV pro Anspruch	–	968.75

## 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

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	103'054'821	114'132'661
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	–	–
Kapitalzusagen insgesamt in USD	156'700'000	156'700'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	112'362.048	114'370.192
NAV pro Anspruch Kategorie I	916.97	997.82
NAV pro Anspruch Kategorie II	917.18	997.94
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	–	–

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	83'508'670	88'006'157
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	21'171'250	22'843'750
Kapitalzusagen insgesamt in USD	111'500'000	111'500'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	88'233.325	86'563.797
NAV pro Anspruch Kategorie II	946.45	1'017.94
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	4'162'313	11'010'025

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR

Die Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR investiert direkt in fix und variabel verzinsten Krediten (Darlehen, Obligationen oder Schuldverschreibungen) von Infrastrukturprojektgesellschaften aus den Sektoren Elektrizität, Energie, Transport, Soziale Infrastruktur, Wasser / Abwasser und Telekommunikation in Europa. Das durchschnittliche Rating des Portfolios muss «Investment Grade» aufweisen. Der beauftragte Vermögensverwalter Edmond de Rothschild AM (UK) Ltd. verfolgt dabei die Hauptziele Stabilität und Sicherheit der Cash-Flows, Maximierung der Illiquiditätsprämie und Kapitalerhaltung. Der Fokus liegt auf Investitionen in den Währungen EUR, GBP und CHF. Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist EUR, eine Währungsabsicherung wird nicht vorgenommen.

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettvermögen des Net Asset Value (NAV)	16'637'615	
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	135'622'300	
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	152'900'000	
Anzahl Ansprüche im Umlauf	17'319.412	
NAV pro Anspruch Kategorie II	960.63	
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	1'108'080	

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL

Die Einanleger-Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL investiert global direkt in fix und variabel verzinsten Krediten (Darlehen, Obligationen oder Schuldverschreibungen) von Infrastrukturprojektgesellschaften aus den Sektoren Transport, Versorgung, erneuerbare Energie, Telekommunikation und Soziale Infrastruktur. Der Fokus liegt auf Investitionen in den Währungen USD, CAD, JPY, NOK, SEK, EUR und GBP. Die Referenzwährung der Anlagegruppe ist CHF, eine Währungsabsicherung wird nicht vorgenommen.

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettvermögen des Net Asset Value (NAV)	23'024'071	–
Anzahl Ansprüche im Umlauf	29'896.865	–
NAV pro Anspruch Kategorie I	770.12	–

## 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

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	224'845'384	208'437'490
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	63'388'151	63'388'151
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	173'150'000	173'150'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	95'130.675	105'692.825
NAV pro Anspruch Kategorie I	2'324.87	1'941.73
NAV pro Anspruch Kategorie II	2'375.63	1'981.71
NAV pro Anspruch Kategorie III	2'399.61	2'000.12
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	63'546'050	63'546'050

### IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	79'262'131	65'697'013
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	74'639'112	74'639'112
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	118'800'000	118'800'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50'100.888	44'160.888
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'574.07	–
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'581.73	1'487.16
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'591.93	1'494.40
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	64'152'000	74'844'000

## Hedge Fonds

### IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

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

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

#### Kennzahlen

	30.09.2022	30.09.2021
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	31'779'212	36'851'436
Anzahl Ansprüche im Umlauf	32'550.902	32'550.902
NAV pro Anspruch Kategorie I	976.29	1'132.12

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	858'364'904	710'738'297		24'576'532	100'704'368	111'984'858
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	22'568'654	9'294'009		9'979	1'752'028	2'349'334
Übrige Aktiven	8'213'048	746'953		1'187'073	891'003	589
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>889'146'606</b>	<b>720'779'260</b>	<b>0</b>	<b>25'773'584</b>	<b>103'347'398</b>	<b>114'334'781</b>
./. Verbindlichkeiten	-55'447'006	-45'439'599		-1'105'765	-292'577	-202'120
<b>Nettovermögen</b>	<b>833'699'599</b>	<b>675'339'661</b>	<b>0</b>	<b>24'667'819</b>	<b>103'054'821</b>	<b>114'132'661</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Zeichnungen	126'000'000	78'620'800			3'510'328	
Rücknahmen			-24'904'267	-24'576'531	-5'376'204	
Ertragsausschüttungen	-21'332'306	-26'494'773		-4'360'244	-5'737'602	-7'271'126
Kapitalausschüttungen	-4'490'003	-4'900'754				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	58'182'248	59'719'665	236'448	4'269'035	-3'474'362	8'545'635
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>833'699'599</b>	<b>675'339'661</b>	<b>0</b>	<b>24'667'819</b>	<b>103'054'821</b>	<b>114'132'661</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	554'092	488'384	25'464	50'755	114'370	114'370
Ausgegebene Ansprüche	102'341	65'708			3'650	
Zurückgenommene Ansprüche			-25'464	-25'292	-5'658	
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>656'433</b>	<b>554'092</b>	<b>0</b>	<b>25'464</b>	<b>112'362</b>	<b>114'370</b>
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Inventarwert Kategorie I	1'270.04	1'218.82	968.75	968.75	916.97	997.82
Inventarwert Kategorie II					917.18	997.94
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	31.00	35.31	165.40	165.40	40.02	39.16
Ertragsausschüttung	34.27	59.17	161.50	161.50	49.39	60.75
Kapitalausschüttung	6.84					
Übertrag auf Gewinnvortrag	4.52	9.97	-5.84	-5.84	20.10	31.27
Übertrag auf Kapitalkonto	2.15	-2.85			0.69	

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)		INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
83'105'575	86'762'369	16'625'260		22'913'336	
641'314	1'450'743	93'941		214'083	
24	107			2	
<b>83'746'913</b>	<b>88'213'218</b>	<b>16'719'202</b>		<b>23'127'421</b>	
-238'243	-207'061	-81'587		-103'350	
<b>83'508'670</b>	<b>88'006'157</b>	<b>16'637'615</b>		<b>23'024'071</b>	

88'006'157	80'724'312				
1'601'168	7'083'180	17'879'469		26'450'234	
-3'372'654	-4'126'961				
-2'726'000	4'325'627	-1'241'854		-3'426'162	
<b>83'508'670</b>	<b>88'006'157</b>	<b>16'637'615</b>		<b>23'024'071</b>	

86'564	79'711				
1'670	6'853	17'319		29'897	
<b>88'233</b>	<b>86'564</b>	<b>17'319</b>		<b>29'897</b>	

946.45	1'017.94	960.63		770.12	
33.58	40.45	13.34		11.48	
38.96	50.32				
56.31	55.73	9.33		5.08	
0.80		4.01		6.40	

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	224'925'636	208'271'520	79'246'167	65'368'582	30'928'731	36'151'670
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	43'490	108'593	17'892	142'031	341'962	850'191
Übrige Aktiven	106'843	279'542	82'293	264'996	594'359	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>225'075'969</b>	<b>208'659'654</b>	<b>79'346'351</b>	<b>65'775'608</b>	<b>31'865'052</b>	<b>37'001'861</b>
./. Verbindlichkeiten	-230'584	-222'164	-84'220	-78'595	-85'840	-150'425
<b>Nettovermögen</b>	<b>224'845'384</b>	<b>208'437'490</b>	<b>79'262'131</b>	<b>65'697'013</b>	<b>31'779'212</b>	<b>36'851'436</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
Zeichnungen	-187'628	11'392'825	11'579'007	35'065'896		2'480'469
Rücknahmen	-11'253'918	-4'508'212	-5'137'577			
Ertragsausschüttungen				-207'055		
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	27'849'440	67'907'081	7'123'689	15'820'324	-5'072'224	3'864'320
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>224'845'384</b>	<b>208'437'490</b>	<b>79'262'131</b>	<b>65'697'013</b>	<b>31'779'212</b>	<b>36'851'436</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	105'693	99'286	44'161	12'199	32'551	30'366
Ausgegebene Ansprüche		10'476	10'692	31'962		2'185
Zurückgenommene Ansprüche	-10'562	-4'069	-4'752			
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>95'131</b>	<b>105'693</b>	<b>50'101</b>	<b>44'161</b>	<b>32'551</b>	<b>32'551</b>
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Inventarwert Kategorie I	2'324.87	1'941.73	1'574.07	1'482.70	976.29	1'132.12
Inventarwert Kategorie II	2'375.63	1'981.71	1'581.73	1'487.16		
Inventarwert Kategorie III	2'399.61	2'000.12	1'591.93	1'494.40		
Nettoertrag pro Anspruch	1.11	-2.34	6.22	0.35	-12.13	-12.88
Ertragsausschüttung				6.39		
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	-0.97	-1.87	5.32	-2.06	-37.39	-25.25
Übertrag auf Kapitalkonto			-0.93			

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	26'811'875	23'212'097	249'513	4'306'334	5'144'026	5'141'742
Bankzinsen	19'391				2'263	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'413'657	1'579'955			77'040	
<b>Total Erträge</b>	<b>28'244'923</b>	<b>24'792'052</b>	<b>249'513</b>	<b>4'306'334</b>	<b>5'223'329</b>	<b>5'141'742</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	50'056	97'582	28	196	18	61
Verwaltungskosten	1'156'560	995'970	3'185	15'401	543'526	575'400
Revisionskosten	62'009	64'630		1'000	2'568	2'500
Aufsichtsgebühr	15'177	10'197	48	1'441	2'876	2'314
Allgemeine Verwaltung	6'608'865	4'057'711	9'803	19'261	82'838	83'229
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			87'797	-72'195	95'169	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>7'892'668</b>	<b>5'226'091</b>	<b>100'862</b>	<b>-34'896</b>	<b>726'995</b>	<b>663'503</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>20'352'255</b>	<b>19'565'962</b>	<b>148'651</b>	<b>4'341'230</b>	<b>4'496'334</b>	<b>4'478'239</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'461'797	3'992'782	-129'340	-258'025	137'043	84'709
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			647'209	514'372		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>30'814'053</b>	<b>23'558'744</b>	<b>666'520</b>	<b>4'597'577</b>	<b>4'633'377</b>	<b>4'562'948</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'368'196	36'160'921	-429'961	-199'857	-8'107'739	3'982'687
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-110	-128'685		
<b>Gesamterfolg</b>	<b>58'182'248</b>	<b>59'719'665</b>	<b>236'448</b>	<b>4'269'035</b>	<b>-3'474'362</b>	<b>8'545'635</b>
<b>Verwendung des Nettoertrags</b>						
Vortrag des Vorjahres	3'946'708	12'455'474	-148'651	-129'637	3'576'563	6'369'450
Nettoertrags des Rechnungsjahres	20'352'255	19'565'962	148'651	4'341'230	4'496'334	4'478'239
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-1'413'657	-1'579'955			-77'040	
Ertragsausschüttung	-21'332'306	-26'494'773		-4'360'244	-5'737'602	-7'271'126
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag</b>	<b>1'553'001</b>	<b>3'946'708</b>	<b>0</b>	<b>-148'651</b>	<b>2'258'255</b>	<b>3'576'563</b>
<b>Verwendung des realisierten Erfolg</b>						
Vortrag des Vorjahres	4'496'493	5'404'466				
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	10'461'797	3'992'782	517'868	256'347	137'043	84'709
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			-517'868	-256'347	-137'043	-84'709
Kapitalausschüttungen	-4'490'003	-4'900'754				
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10'468'288</b>	<b>4'496'493</b>				

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)		INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)	
30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
3'375'316	3'622'660	224'489		176'189	
68				5	
70'867	349'915	69'369		191'472	
<b>3'446'251</b>	<b>3'972'574</b>	<b>293'857</b>		<b>367'666</b>	
1'099	123	380			
409'205	399'028	40'680		7'157	
2'568	2'500	2'500		2'500	
2'413	2'712				
68'182	66'281	19'281		14'728	
<b>483'467</b>	<b>470'645</b>	<b>62'841</b>		<b>24'385</b>	
<b>2'962'784</b>	<b>3'501'930</b>	<b>231'017</b>		<b>343'281</b>	
-366'659	-80'416	-271'470		21'324	
<b>2'596'125</b>	<b>3'421'514</b>	<b>-40'453</b>		<b>364'606</b>	
-5'322'125	904'113	-1'201'401		-3'790'768	
<b>-2'726'000</b>	<b>4'325'627</b>	<b>-1'241'854</b>		<b>-3'426'162</b>	
5'448'894	5'448'894				
2'962'784	3'501'930	231'017		343'281	
-70'867		-69'369		-191'472	
-3'372'654	-4'126'961				
<b>4'968'156</b>	<b>4'823'862</b>	<b>161'648</b>		<b>151'810</b>	
-366'659	-80'416	-271'470		21'324	
366'659	80'416	271'470		-21'324	

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2022

	PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)	
	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	592'317	167'303	541'506	134'603		
Bankzinsen					1'436	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-5'518	-46'406	-6'030		-18'295
<b>Total Erträge</b>	<b>592'317</b>	<b>161'785</b>	<b>495'100</b>	<b>128'573</b>	<b>1'436</b>	<b>-18'295</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	296	813	658	536		
Verwaltungskosten	138'584	112'509	47'523	25'464	347'584	353'609
Revisionskosten	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
Aufsichtsgebühr	5'077	4'245	2'283	1'515	1'491	1'775
Allgemeine Verwaltung	351'720	293'066	130'756	83'173	44'737	43'185
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-11'192	-3'532				
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>486'986</b>	<b>409'601</b>	<b>183'720</b>	<b>113'188</b>	<b>396'313</b>	<b>401'069</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>105'332</b>	<b>-247'816</b>	<b>311'380</b>	<b>15'385</b>	<b>-394'877</b>	<b>-419'364</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'002'342	3'536'212	1'068'953	34'265	126'869	-907'155
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5'107'674</b>	<b>3'288'396</b>	<b>1'380'333</b>	<b>49'650</b>	<b>-268'008</b>	<b>-1'326'519</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22'741'766	64'618'685	5'743'356	15'770'674	-4'804'216	5'190'839
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
<b>Gesamterfolg</b>	<b>27'849'440</b>	<b>67'907'081</b>	<b>7'123'689</b>	<b>15'820'324</b>	<b>-5'072'224</b>	<b>3'864'320</b>
<b>Verwendung des Nettoertrags</b>						
Vortrag des Vorjahres	-197'378	50'438	-91'073	100'596	-822'056	-402'692
Nettoertrags des Rechnungsjahres	105'332	-247'816	311'380	15'385	-394'877	-419'364
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			46'406			
Ertragsausschüttung				-207'055		
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag</b>	<b>-92'046</b>	<b>-197'378</b>	<b>266'712</b>	<b>-91'073</b>	<b>-1'216'933</b>	<b>-822'056</b>
<b>Verwendung des realisierten Erfolg</b>						
Vortrag des Vorjahres						
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	5'002'342	3'536'212	1'068'953	34'265	126'869	-907'155
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)		-3'536'212		-34'265	-126'869	907'155
Kapitalausschüttungen						
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'002'342</b>		<b>1'068'953</b>			

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2022

<b>Aktiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Flüssige Mittel	100'000	100'000	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	38'191	31'016
Forderung gegenüber Anlagegruppen	38'191	31'016	Widmungsvermögen	100'000	100'000
<b>Total Aktiven</b>	<b>138'191</b>	<b>131'016</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>138'191</b>	<b>131'016</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2021 – 30.09.2022

<b>Aufwand</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2022</b> CHF	<b>2021</b> CHF
Dienstleistungsgebühren	1'889'506	1'642'238	Gebühren aus Anlagegruppen	1'889'506	1'642'238
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'889'506</b>	<b>1'642'238</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>1'889'506</b>	<b>1'642'238</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

---

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 1'889'506.

Die IST3 Investmentstiftung (IST3) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem gültigen Dienstleistungsvertrag 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, 19.12.2022

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, 24.01.2019 und 27.01.2021. 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 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, der Direktiven und Beschlüsse des Stiftungsrates sowie der 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, Loyalität und Interessenkonflikte**

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 29.04.2021 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 30.09.2021 in das Stiftungsvermögen und in 8 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 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die Anlagegruppen IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 und IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL lanciert.

### Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Anlagegruppe IST3 SWISSGRID ADL 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 für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstöße und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und 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 30.09.2022 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2022. 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. Seit 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	148'679
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	114'515.52

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 Betriebsaufwandquote  $TER_{KGAST}$  publiziert. Die  $TER_{KGAST}$  enthält die Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Anlagegruppe belastet werden. Die Berechnung der  $TER_{KGAST}$  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 [istfunds.ch](http://istfunds.ch) unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2022

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp		Portfolio Manager
<b>IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL</b>						
I	24'665'533	1.20	0.33	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD</b>						
I	33'904'650	0.64	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.59	–	0/0		
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD</b>						
II	40'242'077	0.57	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR</b>						
I	40'242'077	0.58	–	0/0	Ausschüttend	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
			–	0/0		
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL</b>						
I	40'242'077	0.36	–	0/0	Ausschüttend	MetLife Investment Management 06.04.22
<b>IST3 PRIVATE EQUITY EUR</b>						
I	34'388'761	5.67	5.42	15/0	Ausschüttend	Schroder Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	5.55	5.34	15/0		
III	34'388'823	5.48	5.27	15/0		
<b>IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR</b>						
I	46'434'812	4.25	3.99	15/0	Ausschüttend	Schroder Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	4.06	3.83	15/0		
III	46'435'244	3.90	3.68	15/0		
<b>IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD</b>						
I	49'860'186	5.60	4.39	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 135 ff. unter «Gebührenreglement».

An die Anlegerversammlung der  
**IST3 Investmentstiftung, Zürich**

Zürich, 6. Januar 2023

## **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 110 bis 131), für das am 30. September 2022 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 2022 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

Marco Schmid  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin

# Gebührenreglement

Stand per 30.09.2022; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

## 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 AMAS (Asset Management Association Switzerland).
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

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

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

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

	<b>Forward Pricing (FP7)</b>	<b>Forward Pricing (FP8)</b>
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+3 (Donnerstag)

	<b>Forward Pricing (FP9)</b>
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+4 (Freitag)

# Stiftungsorgane und Komitees

---

## Stiftungsrat

### Präsident

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

### Vizepräsident

**Stefan Kühne**, Leiter Wertschriften  
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

### Mitglieder

**Reto Bachmann**, unabhängiger Experte, Olten

**Sergio Campigotto**, stellv. Geschäftsführer  
Migros-Pensionskasse, Schlieren

**Fritz Hirsbrunner**, unabhängiger Verwaltungsrat,  
Stiftungsratspräsident Pensionskasse OM Pharma, Cully

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

**Serge Ledermann**, unabhängiger Experte, Tannay

**Josef Lütolf**, Leiter Vermögensanlagen  
Luzerner Pensionskasse, Luzern

**Jacques-André Schneider**, Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt  
unabhängiger Experte, Genf

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

**Adrian Weibel**, Leiter Kapitalanlagen, stellv. Direktor  
der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen

**Beat Wüst**, Leiter Vermögensanlagen  
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

## Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

### Vorsitzender

**Fritz Hirsbrunner**, unabhängiger Verwaltungsrat,  
Stiftungsratspräsident Pensionskasse OM Pharma, Cully

### Mitglieder

**Serge Ledermann**, unabhängiger Experte, Tannay

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

**Jacques-André Schneider**, Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt  
unabhängiger Experte, Genf

## Stiftungsorgane und Komitees

---

	<b>Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen</b>
<b>Vorsitzender</b>	<b>Stefan Kühne</b> , Leiter Wertschriften PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
<b>Mitglieder</b>	<b>Reto Bachmann</b> , unabhängiger Experte, Olten <b>Adrian Weibel</b> , Leiter Kapitalanlagen, stellv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen <b>Beat Wüst</b> , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau
	<b>Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien</b>
<b>Vorsitzender</b>	<b>Stephan Köhler</b> , Senior Portfolio Manager Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel
<b>Mitglieder</b>	<b>Sergio Campigotto</b> , stellv. Geschäftsführer Migros-Pensionskasse, Schlieren <b>Josef Lütolf</b> , Leiter Vermögensanlagen Luzerner Pensionskasse, Luzern <b>Peter Voser</b> , stellv. Leiter Vermögensanlagen Aargauische Pensionskasse, Aarau
	<b>Anlagekomitee Infrastruktur Global</b>
<b>Vorsitzender</b>	<b>Mark A. Weisdorf</b> , Partner Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA
<b>Mitglieder</b>	<b>Jeffrey A. Parker</b> , Partner Parker Infrastructure Partners LLC, New York, USA <b>Martin Rey</b> , Rechtsanwalt unabhängiger Berater, Traunstein, Deutschland <b>Michael Ryan</b> , CEO, Partner Dalmore Capital, London, UK <b>Christian Stark</b> , Portfolio Manager Migros-Pensionskasse, Schlieren
<b>Delegierte der Verwaltung</b>	<b>Martin Ragetti</b> , Leiter Transaktionen Infrastruktur Global, IST Investmentstiftung, Zürich <b>Dr. Stefan Weissenböck</b> , Leiter Asset Management Infrastruktur Global, IST Investmentstiftung, Zürich
<b>Delegierter des Stiftungsrates</b> (ohne Stimmrecht)	<b>Peter Voser</b> , stellv. Leiter Vermögensanlagen Aargauische Pensionskasse, Aarau

### Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

**Renata Bucher**  
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

**Michael Schumacher**, Architekt HTL SIA  
Ritter Schumacher AG, Chur

**Thomas Walder**, Architekt HTL  
WT Partner AG, Zürich

### Anlagekomitee Immobilien Schweiz Fokus

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

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

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

### Anlagekomitee Immo Invest Schweiz

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

**Mauro Miggiano**, Leiter Traditionelle Anlagen,  
IST Investmentstiftung, Zürich

**Michel Winkler**, Portfolio Manager  
IST Investmentstiftung, Zürich

### Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

#### Vorsitzender

**Fabio Preite**, Mitglied der Geschäftsleitung  
PensExpert AG, Luzern

#### Mitglieder

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

**Andreas Granella**, Geschäftsführer  
Avobis Invest AG, Zürich

### Anlagekomitee Hypothekaranlagen

#### Vorsitzende

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

#### Mitglieder

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

**Andreas Granella**, Geschäftsführer  
Avobis Invest AG, Zürich

## Stiftungsorgane und Komitees

---

<b>Vorsitzender</b>	<b>Stephan Köhler</b> , Senior Portfolio Manager Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel
<b>Mitglieder</b>	<b>Roman Baumgartner</b> , Leiter Risk und Compliance IST Investmentstiftung, Zürich
	<b>Marco Roth</b> , Leiter Finanzen und Administration IST Investmentstiftung, Zürich

### Anlagekomitee Immobilien Global

<b>Vorsitzender</b>	<b>Michel Winkler</b> IST Investmentstiftung, Zürich
<b>Mitglieder</b>	<b>Renata Bucher</b> GastroSocial Pensionskasse, Aarau
	<b>Peter Kümmerli</b> , Portfolio Manager Securities, PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

### Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

### Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

#### Geschäftsführung

**Markus Anliker**  
**Marco Roth**  
**Stephan Schmidweber**

#### Risk und Compliance

**Roman Baumgartner**

#### Marketing

**Henning Buller**

#### Finanzen und Administration

**Filiz Bektas**  
**Alberto Cipriano**  
**Nataliia Hutter**  
**Marcel Oberholzer**  
**Jrish Schütz-Jendt**

#### Kundenbetreuung

**Daniel Krebsler**  
**Ellen-Thalia Nellen**  
**Sachin Sukthankar**  
**Alain Rais**  
**Hanspeter Zürcher**

#### Produkte und Research

**Patrik Büchler**  
**Andrea Guzzi**  
**Mauro Miggiano**  
**Michel Winkler**

#### Infrastruktur Global

**Strahinja Cvetkovic**  
**Florian Dohr**  
**Doris Kohutec**  
**Philipp Krütli**  
**Martin Ragetti**  
**Florian Schäffer**  
**David Siegenthaler**  
**Dr. Stefan Weissenböck**

#### Immobilien

**Stephan Auf der Maur**  
**Nico Dahlmann**  
**Anne-Catherine Pauget**  
**Roman Wagner**

## Impressum

**Auflage:** 50 Deutsch, 20 Französisch

**Redaktion:** Henning Buller, IST Investmentstiftung

**Übersetzungen:** Ruth Wuthrich, Préverenges

**Layout:** atelierfehr, Uster

**Bilder:** Titelbild z.V.g. von Infrastruktur Global

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

Seiten 11, 48/49, 66, 67, 92, 119: z.V.g. von Infrastruktur Global

Seiten 26/27, 125: z.V.g. von Schroders Capital

Seiten 75, 82/83, 127, 129: z.V.g. von DWS

Seite 123: z.V.g. von BlackRock

**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