



2025

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers | 5 |
| Tätigkeitsbericht 2025 | 6 |
| Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse | 10 |
| Finanzmärkte und Konjunktur | 12 |
| Wissenswertes auf einen Blick | 14 |
| Leitbild und Strategie | 17 |
| Dienstleistungen der IST | 18 |

IST Investmentstiftung

| | |
|-------------------------------------|----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 24 |
| Performance und Volatilität | 28 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 32 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 48 |
| Verwaltungsrechnung | 62 |
| Anhang | 64 |

IST2 Investmentstiftung

| | |
|-------------------------------------|----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 87 |
| Performance und Volatilität | 88 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 89 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 93 |
| Verwaltungsrechnung | 97 |
| Anhang | 98 |

IST3 Investmentstiftung

| | |
|---|-----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 110 |
| Performance, Volatilität und Kennzahlen | 111 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 112 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 116 |
| Verwaltungsrechnung | 119 |
| Anhang | 120 |

| | |
|------------------------------|-----|
| Gebührenreglement | 131 |
| Stiftungsorgane und Komitees | 133 |

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Markus Anliker, Geschäftsführer und Yvar Mentha, Präsident

Werte Anlegerinnen und Anleger

Wir blicken erneut auf ein abwechslungsreiches und vor allem herausforderndes Jahr zurück. Neben geopolitischen Spannungen und anhaltenden Konfliktherden sah sich auch die globale Konjunktur grossen Herausforderungen gegenüber. Zunehmende Handelsstreitigkeiten, die Reorganisation weltweiter Lieferketten oder die Androhung von Zöllen sind nur einige Faktoren, die das Wachstum belasteten. Die Gesamtbewertung für die Weltwirtschaft fällt gedämpft aus. Sie ist stabil, aber ohne Dynamik, resilient, aber wächst unter ihrem Potenzial. Überdies waren die Hände der Notenbanken vielerorts gebunden. Teilweise noch schwelende Inflationsrisiken hielten die Zinsen in den USA als wichtigstem Markt hoch, verursachten Gegenwind und führten zu einem Auf und Ab an den globalen Märkten.

Aber kommen wir nun zur IST. Neben der per Jahresende geplanten Stabsübergabe in der Geschäftsführung von Markus Anliker zu Markus Studer, welche den Anlegern bereits kommuniziert wurde, gibt es auch im Stiftungsrat einen vergleichbaren personellen Wechsel. Nach 15 Jahren als Präsident des Stiftungsrats der IST Investmentstiftung werde ich an der

Anlegerversammlung im Januar 2026 nicht mehr für eine weitere Amtsperiode kandidieren und verabschiede mich in den Ruhestand. Dieser Entscheid fällt mir umso leichter, da unsere traditionsreiche Institution der zweiten Säule in den Händen eines hervorragend besetzten Stiftungsrats bleibt und ein äusserst kompetenter neuer Stiftungsratspräsident zur Wahl vorgeschlagen wird.

Die letzten 15 Jahre waren eine ereignisreiche Zeit für die Geschäftsführung und den Stiftungsrat. Beginnend im Jahr 2010 wurde eine strategische Neuausrichtung der IST vorgenommen, um die Unabhängigkeit der Stiftung zu bewahren und ihre Zukunftsfähigkeit zu sichern. Die in das Gründungsjahr 1967 zurückreichenden Wurzeln wurden dabei nicht vergessen, Bestehendes wurde jedoch kritisch überprüft. Wir erschlossen neue Geschäftsfelder und positionierten die IST stärker im Immobiliensegment und neu im Bereich der alternativen Anlagen.

Darüber hinaus haben wir mit der Öffnung unserer Dienstleistungsplattform für massgeschneiderte Anlagelösungen die Bedürfnisse grosser Vorsorgeeinrichtungen adressiert. Unter anderem schufen wir

die technologischen Voraussetzungen, um unseren Anlegern fortschrittliche Analyse- und Reportingmöglichkeiten sowie ein zeitgemässes Risikomanagement im Bereich der alternativen Anlagen zur Verfügung stellen zu können. Optimierte Arbeitsabläufe, grössere operative Effizienz und Datengenaugkeit sowie eine verbesserte Transparenz und Kontrolle über ihre Portfolios sind die grossen Vorteile für die Nutzer.

Um unser hohes Qualitätsniveau zu gewährleisten, haben wir unsere personellen Ressourcen entsprechend angepasst und der Personalbestand der IST wuchs auf aktuell 40 Mitarbeitende an. Diese Schritte erwiesen sich als erfolgreich und waren wichtige Bausteine für die heute starke Marktposition unserer Stiftung.

Die Zukunft erscheint ebenso vielversprechend, wie es die Vergangenheit war. Auch wenn es immer wieder neu zu bewältigende Herausforderungen geben wird: Wir sind überzeugt, dass wir mit erstklassigen und innovativen Anlagelösungen für unsere Kunden nachhaltig und langfristig der bevorzugte Partner sind. Unser gemeinsamer Erfolg beruht auf dem Einsatz und der Motivation unserer engagierten Mitarbeiter, Komitees und Stiftungsräte. Wir möchten unseren bestehenden und neuen Anlegern einen besonderen Dank aussprechen für ihr Vertrauen in die IST.

Zürich, 19.12.2025

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Markus Anliker, Geschäftsführer



Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Remo Keller

Adrian Weibel

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Serge Ledermann

Yvar Mentha

Stefan Kühne

Beat Wüst

Christoph Ryter

Josef Lütolf

Peter Voser

abwesend:

Stephan Köhler

ANLAGEGRUPPEN: LANCIERUNGEN, UMSTRUKTURIERUNGEN

IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDEN- STRATEGIE: Manager- und Strategie- wechsel

Der Managerwechsel von Unigestion zu Pictet Asset Management sowie die Umpositionierung von einer Minimum-Varianz- hin zu einer Dividendenstrategie der Anlagegruppe erfolgte am 18.03.2025.

In diesem Zusammenhang war auch eine Anpassung der Anlagerichtlinien nötig. Für die Wahl von Pictet Asset Management sprachen mehrere Gründe. Einerseits überzeugte die überdurchschnittliche Performance über unterschiedliche Zeitperioden und Marktzyklen, andererseits sprachen der bewährte, stabile und erfolgreiche Anlageansatz und die starke Stellung des Unternehmens im Schweizer Markt und in den Aktien Schweiz für eine Mandatierung.

IST GLOBE INDEX SRI: Fusion mit IST GLOBE INDEX

Die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX SRI wurde im Oktober 2020 lanciert. Infolge einer zu hohen Konzentration in Einzeltiteln wie NVIDIA wurde mit dem Kunden entschieden, im März 2025 die Anlagegruppen IST GLOBE INDEX SRI und IST GLOBE INDEX zu fusionieren.

IST EUROPE SMALL MID CAPS: Managerwechsel

Im Februar 2025 hat der Stiftungsrat entschieden, einen Managerwechsel von Jupiter zu SL Aberdeen vorzunehmen. Aberdeen wurde auf Grund eines klaren Anlageansatzes, der grossen Nähe zu den Unternehmen sowie eines überzeugenden Portfolio Managements mandatiert. Die Übertragung auf den neuen Manager erfolgte am 23.05.2025.

IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2:

Lancierung einer neuen Anlagegruppe

Damit Anleger der IST2 und IST2 MIXTA OPTIMA 30 nicht auf Drittprodukte ausweichen müssen, wurde die Immobilien-Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2 mit einem Volumen von rund CHF 240 Mio. lanciert. Die Anlagestrategie, der Prospekt und der Anlageausschuss der neuen Anlagegruppe sind identisch mit IST IMMO INVEST SCHWEIZ.

Projekt Produktreporting

Das Projekt mit Bloomberg wurde im September 2024 gestartet. Die 1. Phase mit ESG-Berichten für die traditionellen Anlagegruppen konnte, unter Berücksichtigung der Anforderungen der Swiss Climate Scores und der ASIP-ESG-Kennzahlen, per Ende März 2025 umgesetzt werden. In der 2. Phase folgt das Risk Reporting und in der anschliessenden 3. Phase die Umstellung der Monatsberichte.

Implementierung «Private Markets Plattform»

Mit dem Projekt «Private Markets Plattform» wurde ein Dienstleistungsangebot für alternative Anlagen eingeführt, das auf einer marktführenden technologischen Lösung basiert. In einem ersten Schritt wurden wesentliche Funktionen für die operationelle Abwicklung, die Fonds- und Anlegerbuchhaltung sowie Analysen umgesetzt und zur Nutzung freigegeben. In einem nächsten Schritt wird unser Angebot um Vergleichsfunktionen erweitert. Die Bereitstellung von Reportings, Dashboards und Investoren-Kommunikation ist für die kommenden Monate geplant.

Mehrwertsteuerrevision: Neue Steuervorteile für Anlagestiftungen

Mit der Revision des Mehrwertsteuergesetzes wurde das Anbieten und Verwalten von Anlagegruppen von Anlagestiftungen gemäss BVG, inklusive Dienstleistungen von Depotbanken, von der Mehrwertsteuer ausgenommen. Die Behandlung entspricht damit neu jener von kollektiven Kapitalanlagen. Ein gemeinsam mit PwC erarbeitetes Steuerruling zielte darauf ab, Rechtssicherheit für die Steuerbefreiung gegenüber Vertragspartnern zu schaffen. Die Eidgenössische Steuerverwaltung hat die Befreiung mehrheitlich bestätigt.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

| | Im Stiftungsrat seit | Gewählt bis | Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen | Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen & Immobilien | Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie & Organisation |
|---------------------------|----------------------|-------------|--|---|---|
| Remo Keller | 2023 | 2025 | Mitglied | | |
| Stephan Köhler | 2015 | 2025 | | Vorsitz | |
| Stefan Kühne | 2015 | 2025 | Vorsitz | | |
| Serge Ledermann | 2022 | 2025 | | | Vorsitz |
| Josef Lütolf | 2014 | 2025 | | Mitglied | |
| Yvar Mentha, Präsident | 2010 | 2025 | | | Mitglied |
| Christoph Ryter | 2023 | 2025 | | Mitglied | |
| Prof. Dr. J.-A. Schneider | 2014 | 2025 | | | Mitglied |
| Peter Voser | 2014 | 2025 | | Mitglied | |
| Adrian Weibel | 2022 | 2025 | Mitglied | | |
| Beat Wüst | 2020 | 2025 | Mitglied | | |

WEITERENTWICKLUNG ESG-FRAMEWORK

Es wurden diverse Massnahmen zur Weiterentwicklung des ESG-Frameworks beschlossen und umgesetzt. So wurde die Berichterstattung auf die Vorgaben der Swiss Climate Scores, die ASIP ESG-Kennzahlen sowie die Empfehlungen weiterer Organisationen wie AMAS, KGAST etc. ausgerichtet. Bei den beiden Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS wird die Methode REIDA für die Berechnung der Kennzahlen angewendet und die Teilnahme bei SSREI beschlossen. Die Engagement-Programme mit Sustainalytics (Material Risk Engagement und thematisches Engagement «Biodiversity and Natural Capital») werden weitergeführt.



NEUE IC-MITGLIEDER IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Jeff Parker und Martin Rey waren seit Lancierung von IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL Mitglieder des Anlagekomitees und sind im Januar 2025 ausgeschieden. Frank Schramm, Advisor BBGI Global Infrastructure S.A., Deutschland, und Alex Yew, der verschiedene Non-Executive-Funktionen in Grossbritannien ausübt, sind im August 2025 als neue Mitglieder gewählt worden.



Mitarbeiter IST

vordere Reihe, v.l.n.r.:

Caroline Kind
 Alberto Cipriano
 Andrea Guzzi
 Iva Kinareva Ducrest
 Ueli Gianotti
 Marco Roth
 Irish Schütz-Jendt
 Stephan Auf der Maur
 Florencia Fernandez Ballart
 Daniel Krebs
 Ludmila Vodovozova

hintere Reihe, v.l.n.r.:

Iliyan Zlatkov
 Michel Winkler
 Oliver König
 Robert Hosemann
 Anne-Catherine Marren
 Marcel Oberholzer
 Patrik Büchler
 Roman Baumgartner
 Nico Dahlmann
 Roman Wagner
 Markus Studer
 Henning Buller
 Markus Anliker
 Patrick Kroneman
 Stephan Schmidweber
 Patrick Roefs
 Florian Dohr
 Martin Ragettli

Doris Kohutek

Patrick Grob
 Philipp Krütli
 Andreas Rühl
 Daniel Kochel
 Mauro Miggiano

abwesend:

Strahinja Cvetkovic
 Nataliia Hutter
 Alain Rais
 Hanspeter Zürcher

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
- Remo Keller
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden sechs reguläre Sitzungen statt. Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Lancierung der neuen Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2
- IST AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDEN-STRATEGIE: Managerwechsel von Unigestion zu Pictet AM sowie Umpositionierung von einer Minimum-Varianz- zu einer Dividendenstrategie
- Fusion von IST GLOBE INDEX SRI mit IST GLOBE INDEX
- Managerwechsel im IST EUROPE SMALL MID CAPS von Jupiter zu SL Aberdeen
- Anpassungen von diversen Prospekten, Anlagerichtlinien und Reglementen

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 Infrastruktur-direktanlagen und Infrastruktur-Co-Investments der Anlagegruppe IST3 INFRA-STRUKTUR GLOBAL.

Mitglieder

- Stephan Köhler, Vorsitzender
- Josef Lütolf
- Christoph Ryter
- Peter Voser

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt. Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Erfolgreiche Einführung der «Private Markets Plattform» für die Verwaltung von alternativen Anlagen
- Erfolgreiche Kapitalerhöhung über CHF 83 Mio. in IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- Anpassungen von diversen Prospekten, Anlagerichtlinien und Reglementen

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

- Serge Lederman, Vorsitzender
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt. Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Positives Steuerruling nach Mehrwertsteuer-Befreiung
- Weiterentwicklung des ESG-Frameworks mit Nachhaltigkeits- und Engagementbericht
- Weiterführung der Engagement-Programme mit Sustainalytics (Material Risk Engagement und thematisches Engagement «Biodiversity and Natural Capital»)
- Überarbeitung der Monatsberichte und ESG-Factsheet, die neu mit Daten von Bloomberg erstellt werden
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien



Ein Jahr zwischen Hoffnung und Volatilität

Das vergangene Geschäftsjahr war ein Jahr aussergewöhnlicher Herausforderungen und gleichzeitig bemerkenswerter Chancen. Die globale Konjunkturentwicklung war gespalten. Die USA präsentierten sich erneut als wirtschaftliches Zugpferd, der Euroraum und Japan stagnierten hingegen. Diese Divergenz sollte das gesamte Jahr prägen und an den Zinsmärkten ihren Widerhall finden. Die Rendite 10-jähriger USD-Staatsanleihen erreichte zeitweise 4.5 %, während die Zinsen im Schweizer Markt markant zurückgingen und sich erneut der Nullgrenze näherten.

Die protektionistische Handelspolitik der Trump-Administration erwies sich als permanenter Volatilitätsfaktor. Der im April ausgerufenen «Liberation Day» markierte den Beginn eines nahezu absurden Zollkriegs und schickte die Märkte auf eine Achterbahnfahrt. Zeitweise wurden über USD 6'000 Mrd. an Marktwert vernichtet. Die omnipräsenten Zollschlagzeilen und die monatlich wechselnden Ziele der US-Regierung – von Brasilien über Indien bis zur Schweiz – sorgten für anhaltende Verunsicherung. Investitionsstopps, eine hartnäckige US-Kerninflation bis hin zu Sorgen über eine Stagflation prägten insbesondere das 2. Quartal 2025. Getrieben von Unsicherheit über die zukünftige US-Wirtschaftspolitik und die geopolitischen Risiken erreichte der Goldpreis im April ein vorläufiges Rekordhoch von USD 3'500.

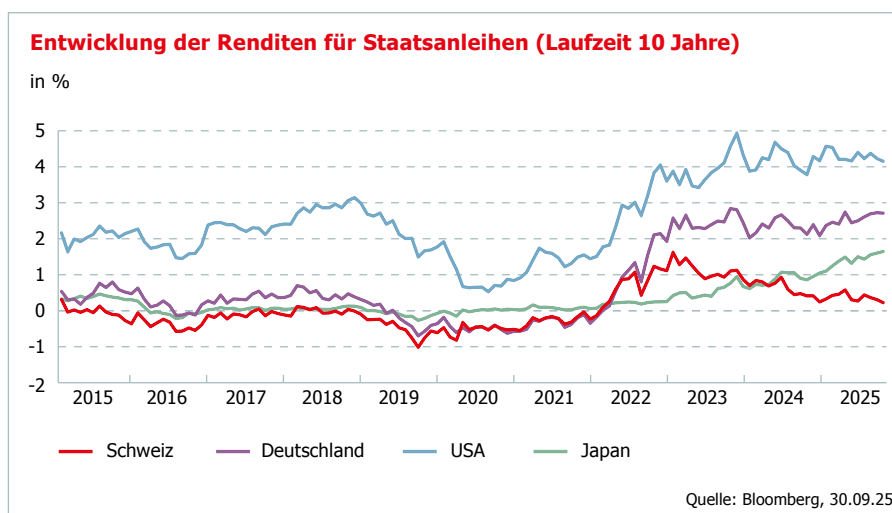
Von der Korrektur zur euphorischen Rally

Allen Unwägbarkeiten zum Trotz setzte im April eine bemerkenswerte Erholungsrally ein, die sich, insbesondere durch die US-Technologiebörse getrieben, im weiteren Jahresverlauf fortsetzte. Rund um das dominierende Thema der künstlichen Intelligenz investierten die «Magnificent Seven» allein in den ersten neun Monaten USD 400 Mrd. in KI-Infrastruktur. Die Unternehmensbewertungen erreichten historische Höchststände. Auch der Buffett-Indikator und das Kurs-Buchwert-Verhältnis des S&P 500 kletterten auf Niveaus, die zuletzt während der Dotcom-Blase erreicht wurden. Der Halbleiterdesigner Nvidia allein ist nun mehr wert als der gesamte Schweizer Aktienmarkt gemessen am SPI-Index. Hierzulande

belastete vor allem die Kursschwäche einzelner Schwergewichte, wie Nestlé, die in den letzten zwei Quartalen über 20 % an Wert einbüssten.

Geldpolitische Zeitenwende und Anlagenotstand

Die geldpolitische Entwicklung klappte zunehmend auseinander. Die US-Notenbank FED sah sich einem Dilemma gegenüber. Einerseits drohte durch die Zollpolitik ein Wiederaufflammen der Inflation, andererseits schwächte sich der Arbeitsmarkt ab. Der Leitzins verharrte lange Zeit unverändert bei 4.50 % und wurde erst im September um 25 Bp gelockert. Die europäische Zentralbank EZB vollzog hingegen sechs Leitzinssenkungen von insgesamt 150 Bp auf zuletzt 2.15 %. Auch die SNB folgte einem klaren Lockerungskurs und reduzierte ihren Referenzzinssatz dreimal um insgesamt 100 Bp. Das «Gespenst» der Nullzinsen ist damit zurück. Diese Entwicklung verschärft den Anlagenotstand für Schweizer Pensionskassen zusehends, da auch die Renditen am Kapitalmarkt deutlich zurückgingen. Die Nachfrage nach Immobilienanlagen mit attraktiveren Cashflow-Renditen zog deshalb im Jahresverlauf spürbar an.



Überwiegend positive Entwicklung der Anlagegruppen

Die Anlagegruppen der IST schnitten im Ende September 2025 abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend positiv ab. IST OBLIGATIONEN CHF (+1.8 %) und IST OBLIGATIONEN AUSLAND (+2.3 %) legten zu, während IST WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED mit einem Plus von 11.8 % deutlich herausragte. Das ansonsten erfreuliche Bild bei den Anleihen wurde nur durch die Währungsentwicklung

getrübt und führte zu einem Minus beim IST GOVERNO BOND (–3.7 %) und IST GOVERNO BOND HEDGED (–3.1 %). Bei Letzterem belasteten die hohen Hedging-Kosten zusätzlich.

Auf der Aktienseite lagen fast alle Gefässe im Plus. Bei den globalen Anlagen überzeuhten IST GLOBE INDEX HEDGED (+12.8 %) und IST GLOBE INDEX (+11.0 %). Im Schweizer Segment fielen die Gewinne mit +5.5 % für IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS und +1.5 % für IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE moderater aus. IST AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (+1.4 %) entwickelte sich unterdurchschnittlich und für Anlagen in ausländischen Small Mid Caps resultierten teilweise Verluste.

Ein wiederum starkes Jahr stand für die Schweizer Immobilienanlagen zu Buche. Tiefere Kapitalmarktzinsen brachten zusätzlichen Schub für IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ (+11.9 %) und die robuste Nachfrage nach Wohnimmobilien führte zu positiven Resultaten bei IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (+4.4 %), IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (+4.5 %) und IST IMMO INVEST SCHWEIZ (+4.6 %). Die MIXTA OPTIMA vermochten ebenfalls zu überzeugen und legten zwischen 2.8 % (IST MIXTA OPTIMA 15) und 5.4 % (IST MIXTA OPTIMA 75) zu. Angesichts hoher US-Aktienbewertungen realisierten wir zum Ende des Geschäftsjahres Gewinne und diversifizierten die Portfolios stärker mit einem erhöhten Fokus auf Schweizer Dividentitel, Schwellenländeraktien und volatilitätsreduzierten Strategien.

Hohe Bewertungen mahnen zur Vorsicht

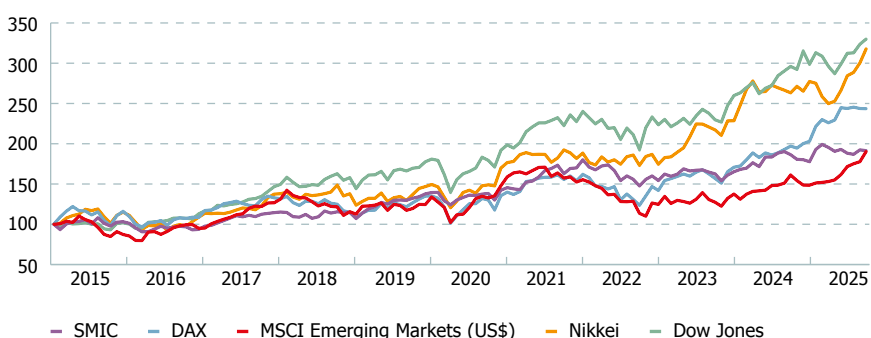
Die Weltwirtschaft wächst moderat, jedoch regional unterschiedlich. Das prognostizierte BIP-Wachstum 2026 für die USA beträgt 1.9 %, gestützt durch robuste Unternehmensgewinne und die anhaltende Konsumkraft. Europa und die Schweiz

hinken mit 1.0 % bzw. 1.1 % deutlich hinterher. Die Augen der Marktteilnehmer werden in den kommenden Monaten vor allem auf die Zinsentwicklung gerichtet sein. Die geldpolitische Schere zwischen den USA und dem Euroraum dürfte sich zu schliessen beginnen – ein Schlüsselfaktor für Währungen und Anlageklassen. An den Finanzmärkten ist die Lage für CHF-Anleger herausfordernd. Mit Verfallsrenditen unter 0.5 % für zehnjährige CHF-Anleihen ist das Umfeld sehr ausgereizt. Deutlich attraktiver bleiben die Cashflow-Renditen von 2.5 bis 3.0 % im Schweizer Immobilienmarkt – ein klarer komparativer Vorteil inmitten der niedrigen Anleiherenditen.

Die Aktienmärkte sind dank massiven KI-Investitionen, robusten Unternehmens- und Konsumausgaben sowie stimulierenden geldpolitischen Massnahmen verhalten optimistisch. Historisch hohe Bewertungen mahnen aber zur Vorsicht und die anhaltende Unberechenbarkeit der US-Handelspolitik bleibt ein Damoklesschwert. Selektive Wachstumspositionen, etwa in Schwellenländeraktien und volatilitätsreduzierten Strategien, bieten ein besseres Risiko-Rendite-Profil als der breit überkaufte US-Markt.

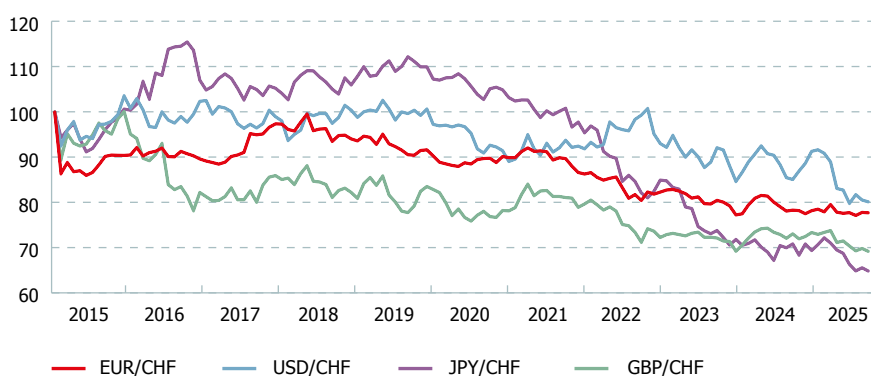
Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 01.01.2015 = 100



Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 01.01.2015 = 100

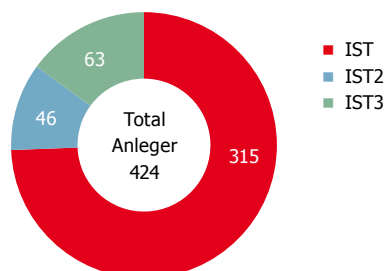


Wissenswertes auf einen Blick

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 315 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 63 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Anzahl Anleger



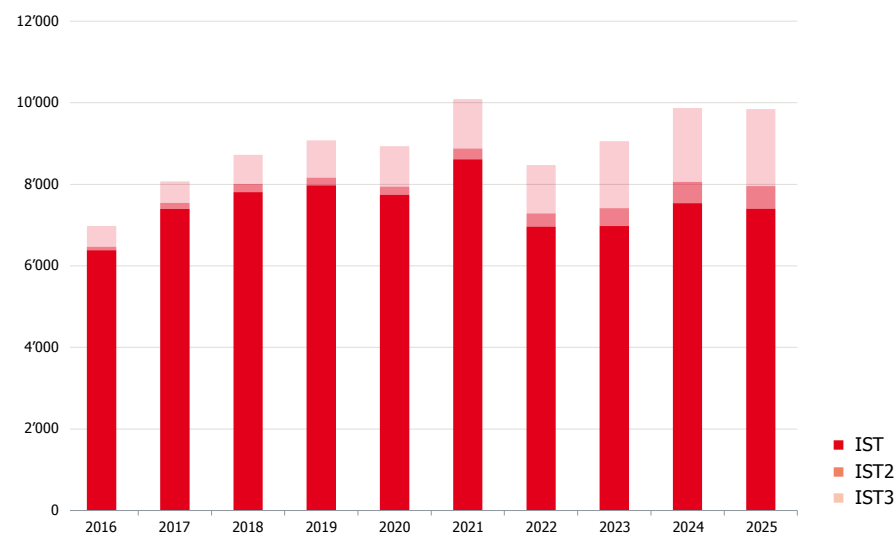
Daten und Fakten

- 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

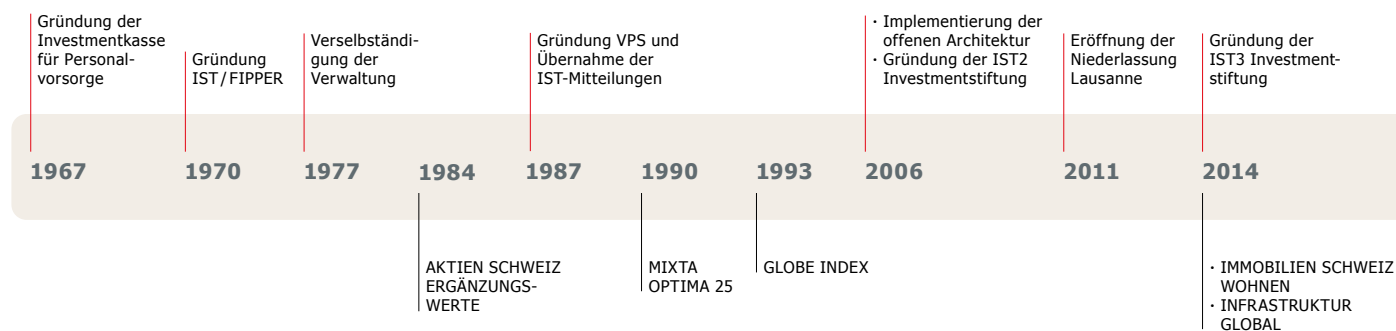
Mitgliedschaften

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

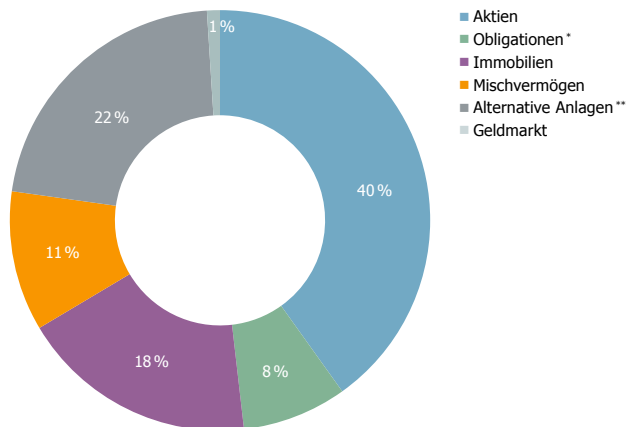
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



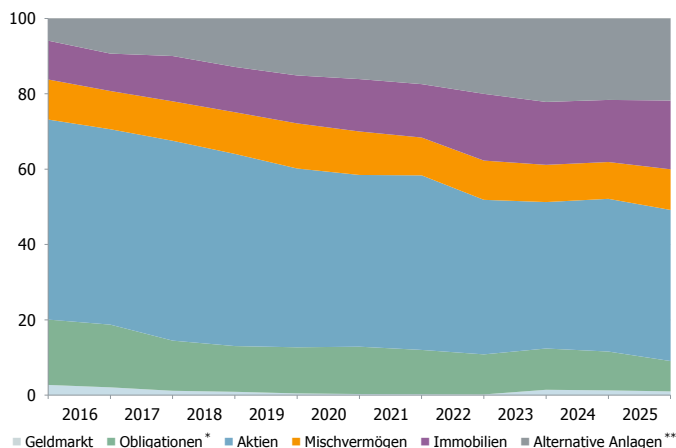
Meilensteine



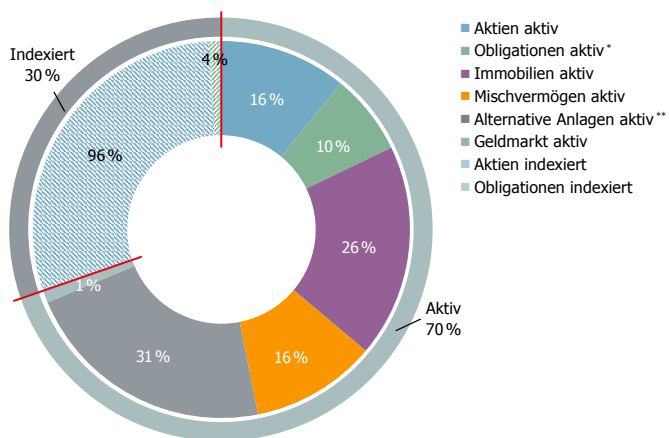
Asset Allocation



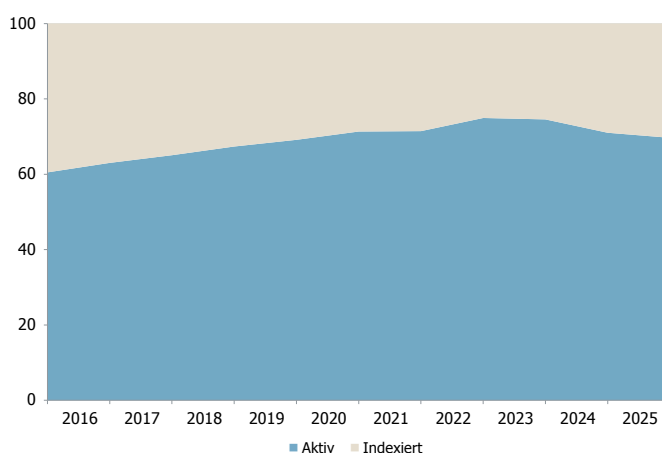
Asset Allocation über 10 Jahre in %



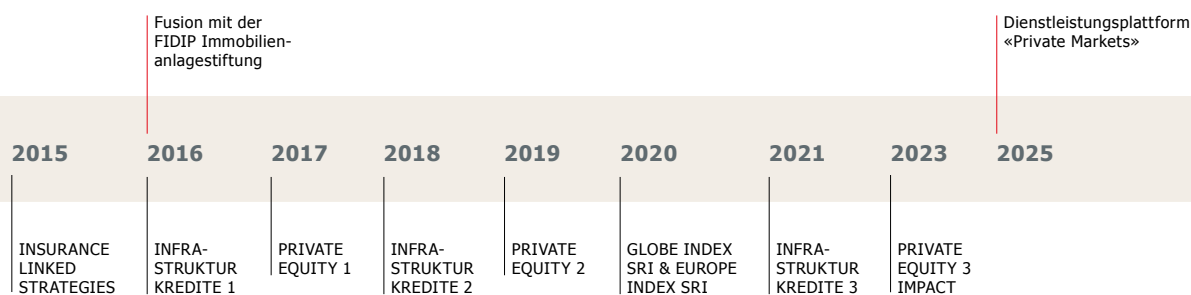
Asset Allocation aktiv/indexiert



Asset Allocation aktiv/indexiert über 10 Jahre in %



Basis NAV ohne Doppelzählungen, *inkl. Hypotheken, **ILS, Private Equity, Infrastruktur Kredite, Infrastruktur Eigenkapital, L/S Equity





SWISS MADE



Leitbild und Strategie

Leitbild der IST

Vision

Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige, innovative und individualisierte Anlagelösungen.

Mission

Wir tragen mittels erstklassiger, innovativer und individualisierter 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 2026 / 2028

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 im Bereich alternativer Anlagen und Immobilien
- 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 Anlagelösungen für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Sie positioniert sich damit nachhaltig als Komplettanbieter in diesem Bereich. Dafür stellt sie Pensionskassen in der Schweiz die erfolgreiche und bewährte Struktur der IST mit ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform zur Verfügung.

Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

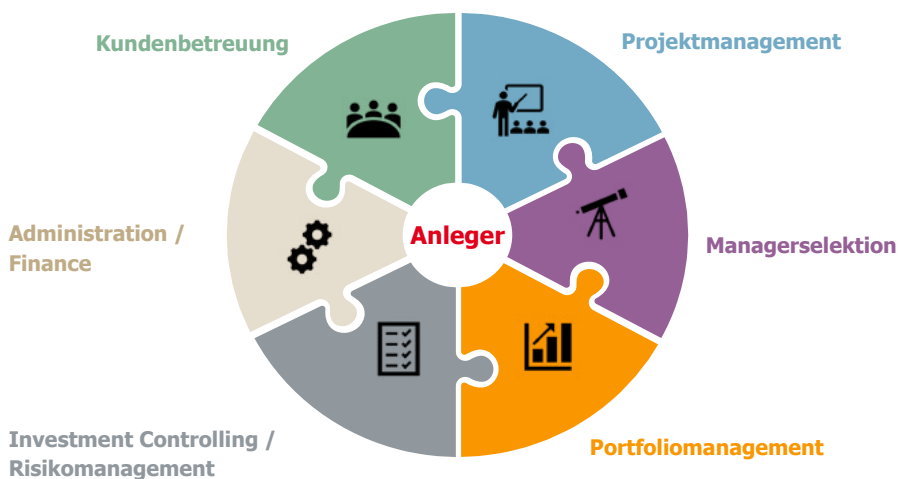
Als Alleinstellungsmerkmal wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die Lancierung von massgeschneiderten Anlagegruppen bietet, ob für Einzelanleger 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



Effiziente Servicelösung für Private-Markets-Anlagen

Privatmarktanlagen sind mit ihren langfristigen Renditechancen und Diversifikationsvorteilen zentral für institutionelle Portfolios. Sie sind jedoch gekennzeichnet durch hohe Komplexität und die Heterogenität von Datenquellen und Anlagestrukturen.

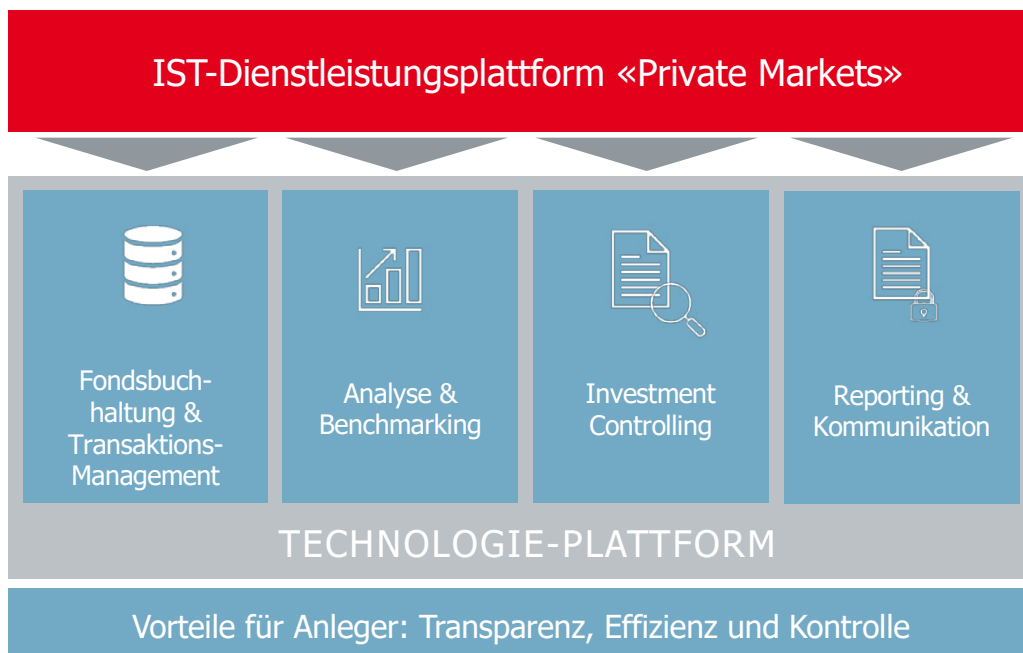
Gleichzeitig sind Pensionskassen mit steigenden Anforderungen an Transparenz, Datenqualität und Risikomanagement konfrontiert, denen sie kostensensitiv und mit begrenzten personellen Ressourcen begegnen müssen.

Mit der Dienstleistungsplattform «Private Markets» steht ein Serviceangebot zur Verfügung, das auf den langjährigen und breiten Erfahrungsschatz der IST zurückgreifen kann. Massgeschneidert auf die jeweiligen Kundenbedürfnisse können

kostengünstige Einanlegerlösungen geschaffen werden, die eine transparente, kontrollierte und ressourceneffiziente Verwaltung von alternativen Anlagen ermöglichen.

Die Private-Markets-Plattform adressiert diese Herausforderungen mit einem modularen Dienstleistungsangebot unter Verwendung marktführender Technologie. Dazu gehören u.a. Fondsbuchhaltung und Transaktionsmanagement, Analysen und Benchmarkvergleiche sowie ein bedürfnisorientiertes Investment Controlling. Abgerundet wird dies durch die Berichterstattung und Kommunikation über eine digitale Plattform. Nutzer profitieren von einer zentralen, verlässlichen Datenbasis und dem Etablieren effizienter, standardisierter Prozesse – von der Erfassung bis zur Auswertung.

Effizienter Service, langjährige Erfahrung und marktführende Technologie



«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.

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

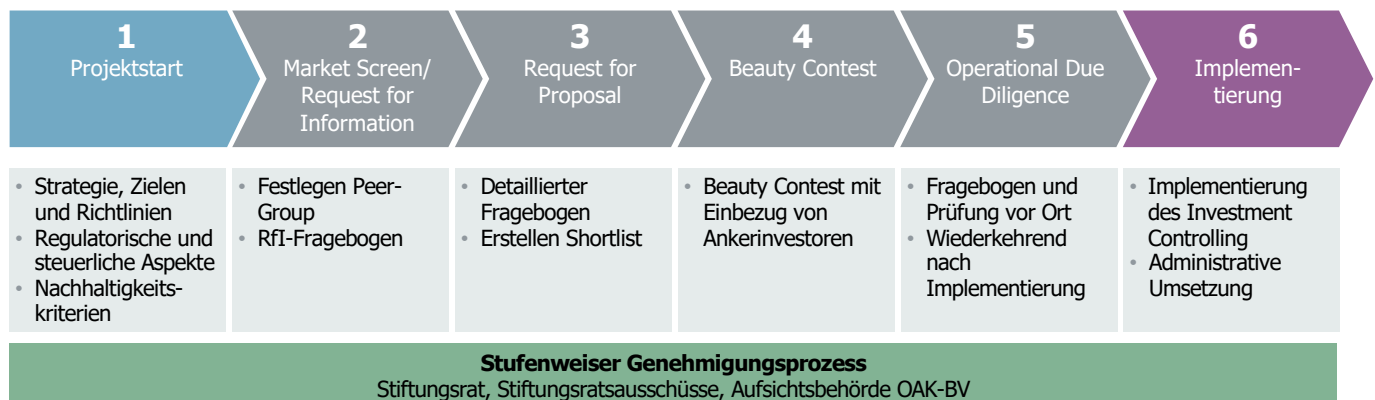
Neben dem Festlegen von Strategie, Zielen und Anlagerichtlinien für die Anlagegruppe, werden von Beginn an regulatorische und steuerliche Aspekte einbezogen.

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.

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» ver-

Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



schickt. 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.

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.

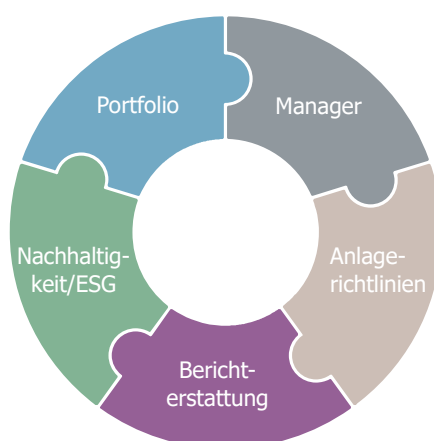
Schritt 6: Implementierung

Nach erfolgter Selektion und Genehmigung durch den Stiftungsrat und die Aufsichtsbehörde OAK-BV wird das Mandat unter Berücksichtigung der festgelegten Anlage-richtlinien 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:



IST Investmentstiftung

| | |
|-------------------------------------|----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 24 |
| Performance und Volatilität | 28 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 32 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 48 |
| Verwaltungsrechnung | 62 |
| Anhang | 64 |

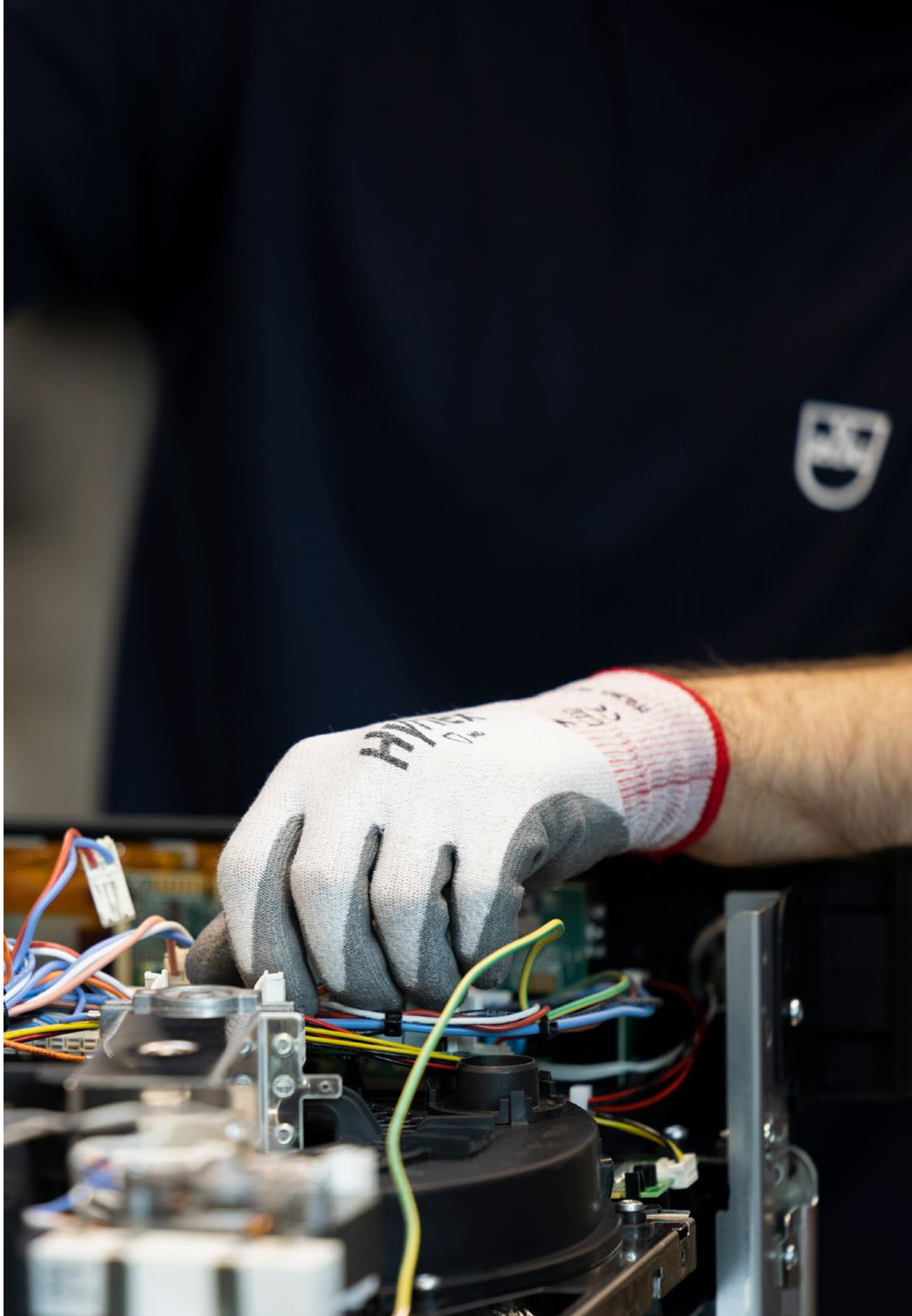
Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

| Anlagegruppen | Vermögen | | Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch | | Rendite eines Anspruchs ¹ | | Performance ¹ | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---|-----------|--------------------------------------|------|--------------------------|-------|
| | in Mio. CHF | | in CHF | | in % | | in % | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Geldmarkt CHF | 113.3 | 135.5 | 1.28 | 0.88 | 1.1 | 0.8 | 0.7 | 1.4 |
| Geldmarkt | 113.3 | 135.5 | | | | | | |
| Obligationen Schweiz Index | 109.9 | 121.7 | 14.59 | 10.91 | 1.0 | 0.8 | 1.8 | 8.4 |
| Obligationen Ausland CHF | 16.2 | 16.9 | 18.31 | 10.77 | 1.2 | 0.8 | 2.3 | 6.1 |
| Governo Bond | 33.3 | 57.0 | 16.35 | 15.23 | 1.7 | 1.6 | -3.7 | 3.7 |
| Governo Bond Hedged CHF | 24.3 | 24.7 | 21.89 | 20.16 | 1.8 | 1.7 | -3.0 | 5.2 |
| Obligationen Ausland | 43.2 | 156.2 | 26.78 | 21.87 | 3.0 | 2.6 | -1.7 | 6.1 |
| Obligationen Ausland Hedged CHF | 152.4 | 176.0 | 32.20 | 26.35 | 3.0 | 2.6 | -1.5 | 6.6 |
| Global Corporates IG Hedged CHF | 13.4 | 21.5 | -0.66 | -0.66 | -0.1 | -0.1 | -0.3 | 9.4 |
| Obligationen Emerging Markets | 51.4 | 68.7 | -0.16 | -0.17 | -0.2 | -0.2 | 0.6 | 3.5 |
| Wandelobligationen Global Hedged CHF | 85.2 | 88.3 | 3.96 | 4.21 | 2.5 | 2.8 | 11.7 | 8.4 |
| Obligationen | 529.3 | 731.0 | | | | | | |
| Aktien Schweiz SMI Index | 558.8 | 593.1 | 125.25 | 116.99 | 2.7 | 2.9 | 2.5 | 14.3 |
| Aktien Schweiz SPI Plus | 57.5 | 61.6 | 56.92 | 51.36 | 2.6 | 2.6 | 6.1 | 11.0 |
| Aktien Schweiz Ergänzungswerte | 725.6 | 789.1 | 341.13 | 358.69 | 1.5 | 1.8 | 1.5 | 10.3 |
| Aktien Global Low Vol | 10.2 | 9.7 | 41.89 | 44.28 | 1.8 | 2.2 | 7.9 | 14.7 |
| Globe Index | 606.2 | 479.4 | 77.72 | 74.94 | 1.6 | 1.8 | 11.0 | 22.6 |
| Globe Index SRI | 0.0 | 49.1 | 0.00 | 22.35 | 0.0 | 1.8 | n/a | 19.4 |
| Globe Index Hedged CHF | 1'746.5 | 1'585.5 | 32.17 | 30.99 | 1.5 | 1.9 | 12.8 | 26.2 |
| Europe Index SRI | 0.4 | 50.8 | -0.22 | 28.31 | 0.0 | 2.4 | -99.1 | 21.0 |
| America Small Mid Caps | 120.4 | 231.7 | 20.66 | 21.32 | 0.7 | 0.8 | -0.6 | 13.8 |
| Europe Small Mid Caps | 35.1 | 42.5 | 81.42 | 98.64 | 1.4 | 2.0 | -6.0 | 15.3 |
| Global Small Mid Caps | 39.6 | 38.2 | 13.88 | 16.63 | 0.6 | 0.8 | 0.1 | 12.1 |
| Aktien Emerging Markets Low Vol | 65.9 | 67.1 | -0.92 | -0.56 | -0.1 | -0.1 | 1.4 | 19.4 |
| Aktien | 3'966.2 | 3'997.8 | | | | | | |
| Immo Optima Schweiz | 169.1 | 174.4 | 17.76 | 18.89 | 1.2 | 1.5 | 11.8 | 15.7 |
| Immo Invest Schweiz | 733.8 | 869.1 | 0.47 | 0.62 | 0.2 | 0.2 | 4.6 | 2.3 |
| Immobilien Schweiz Wohnen | 456.9 | 352.7 | 4.71 | 4.52 | 3.3 | 3.3 | 4.4 | 3.6 |
| Immobilien Schweiz Fokus | 353.2 | 338.0 | 10'300.18 | 10'453.20 | 3.1 | 3.3 | 4.5 | 4.4 |
| Global REIT | 9.5 | 10.6 | 55.78 | 55.18 | 0.0 | 4.0 | -7.0 | 17.8 |
| Immobilien Global USD | 179.5 | 167.8 | -1.63 | -1.77 | -0.2 | -0.1 | 4.3 | -9.4 |
| Immobilien Global Hedged CHF | 27.2 | 43.10 | -1.85 | -1.87 | -0.2 | -0.2 | -1.1 | -10.3 |
| Immobilien | 1'929.2 | 1'955.7 | | | | | | |
| Insurance Linked Strategies USD | 151.5 | 254.2 | -0.18 | -0.21 | -0.2 | -0.2 | 10.3 | -9.2 |
| Insurance Linked Strat. Hedged CHF | 32.4 | 29.5 | -0.32 | -0.34 | -0.3 | -0.4 | 5.1 | 5.2 |
| Insurance Linked Strat. SP2 CHF | 6.1 | 11.6 | -0.11 | -0.13 | -0.1 | -0.2 | -22.9 | -17.5 |
| Alternative Anlagen | 190.0 | 295.3 | | | | | | |
| Mixta Optima 15 | 37.6 | 36.3 | 17.34 | 15.87 | 1.1 | 1.1 | 2.8 | 7.3 |
| Mixta Optima 25 | 674.0 | 565.5 | 32.85 | 31.49 | 1.1 | 1.2 | 3.3 | 8.0 |
| Mixta Optima 35 | 250.2 | 257.6 | 25.02 | 22.66 | 1.3 | 1.3 | 3.8 | 9.0 |
| Mixta Optima 45 | 6.1 | 4.2 | 17.22 | 16.86 | 1.2 | 1.2 | 5.4 | 7.9 |
| Mixta Optima 75 | 35.3 | 21.3 | 21.79 | 20.50 | 1.8 | 1.9 | 5.4 | 12.5 |
| Mixtavermögen | 1'003.2 | 884.9 | | | | | | |
| Bruttovermögen | 7'731.2 | 8'000.2 | | | | | | |
| davon Doppelzählungen | 329.8 | 466.5 | | | | | | |
| Nettovermögen | 7'401.4 | 7'533.7 | | | | | | |

¹ jeweils teuerste Kategorie

| Anlagegruppen | Vermögen | | Vermögensveränderung | | Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF | Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF | Nettoertrag |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|--------------|--|--|--------------|
| | | in Mio. CHF | in Mio. CHF | in % | | | |
| | 30.09.2025 | 30.09.2024 | 01.10.24 – 30.09.2025 | | 2025 | 2025 | 2025 |
| Geldmarkt CHF | 113.3 | 135.5 | –22.2 | –16.4 | –22.0 | –1.5 | 1.4 |
| Geldmarkt | 113.3 | 135.5 | –22.2 | –16.4 | –22.0 | –1.5 | 1.4 |
| Obligationen Schweiz Index | 109.9 | 121.7 | –11.8 | –9.7 | –14.0 | 1.1 | 1.1 |
| Obligationen Ausland CHF | 16.2 | 16.9 | –0.7 | –4.1 | –1.1 | 0.2 | 0.2 |
| Governo Bond | 33.3 | 57.0 | –23.7 | –41.6 | –22.7 | –1.5 | 0.6 |
| Governo Bond Hedged CHF | 24.3 | 24.7 | –0.4 | –1.6 | 0.3 | –1.1 | 0.4 |
| Obligationen Ausland | 43.2 | 156.2 | –113.0 | –72.3 | –115.1 | 0.6 | 1.4 |
| Obligationen Ausland Hedged CHF | 152.4 | 176.0 | –23.6 | –13.4 | –21.4 | –7.0 | 4.7 |
| Global Corporates IG Hedged CHF | 13.4 | 21.5 | –8.1 | –37.7 | –8.5 | 0.4 | 0.0 |
| Obligationen Emerging Markets | 51.4 | 68.7 | –17.3 | –25.2 | –17.7 | 0.5 | –0.1 |
| Wandelobligationen Global Hedged CHF | 85.2 | 88.3 | –3.1 | –3.5 | –12.6 | 7.4 | 2.0 |
| Obligationen | 529.3 | 731.0 | –201.7 | –27.6 | –212.8 | 0.6 | 10.3 |
| Aktien Schweiz SMI Index | 558.8 | 593.1 | –34.3 | –5.8 | –48.7 | –0.8 | 15.3 |
| Aktien Schweiz SPI Plus | 57.5 | 61.6 | –4.1 | –6.7 | –7.1 | 1.7 | 1.4 |
| Aktien Schweiz Ergänzungswerte | 725.6 | 789.1 | –63.5 | –8.0 | –72.4 | –3.1 | 12.0 |
| Aktien Global Low Vol | 10.2 | 9.7 | 0.5 | 5.2 | –0.2 | 0.6 | 0.2 |
| Globe Index | 606.2 | 479.4 | 126.8 | 26.4 | 54.4 | 63.4 | 9.0 |
| Globe Index SRI | 0.0 | 49.1 | –49.1 | –100.0 | –48.2 | –0.9 | 0.0 |
| Globe Index Hedged CHF | 1'746.5 | 1'585.5 | 161.0 | 10.2 | –42.9 | 178.4 | 25.5 |
| Europe Index SRI | 0.4 | 50.8 | –50.4 | –99.2 | –46.5 | –3.8 | 0.0 |
| America Small Mid Caps | 120.4 | 231.7 | –111.3 | –48.0 | –112.5 | 0.3 | 0.9 |
| Europe Small Mid Caps | 35.1 | 42.5 | –7.4 | –17.4 | –4.8 | –3.2 | 0.5 |
| Global Small Mid Caps | 39.6 | 38.2 | 1.4 | 3.7 | 1.3 | –0.2 | 0.3 |
| Aktien Emerging Markets Low Vol | 65.9 | 67.1 | –1.2 | –1.8 | –2.1 | 0.9 | 0.0 |
| Aktien | 3'966.2 | 3'997.8 | –32.0 | –0.8 | –330.1 | 233.3 | 65.1 |
| Immo Optima Schweiz | 169.1 | 174.4 | –5.3 | –3.0 | –23.6 | 16.4 | 1.9 |
| Immo Invest Schweiz | 733.8 | 869.1 | –135.3 | –15.6 | –173.3 | 35.9 | 2.0 |
| Immobilien Schweiz Wohnen | 456.9 | 352.7 | 104.2 | 29.5 | 85.1 | 4.6 | 14.5 |
| Immobilien Schweiz Fokus | 353.2 | 338.0 | 15.2 | 4.5 | 0.0 | 4.8 | 10.4 |
| Global REIT | 9.5 | 10.6 | –1.1 | –10.4 | –0.4 | –1.0 | 0.3 |
| Immobilien Global USD | 179.5 | 167.8 | 11.7 | 7.0 | 12.4 | –0.5 | –0.2 |
| Immobilien Global Hedged CHF | 27.2 | 43.1 | –15.9 | –36.9 | –15.5 | –0.4 | 0.0 |
| Immobilien | 1'929.2 | 1'955.7 | –26.5 | –1.4 | –115.3 | 59.9 | 28.9 |
| Insurance Linked Strategies USD | 151.5 | 254.2 | –102.7 | –40.4 | –116.1 | 13.6 | –0.2 |
| Insurance Linked Strat. Hedged CHF | 32.4 | 29.5 | 2.9 | 9.8 | 1.3 | 1.7 | –0.1 |
| Insurance Linked Strat. SP2 USD | 6.1 | 11.6 | –5.5 | –47.4 | –3.6 | –1.9 | 0.0 |
| Alternative Anlagen | 190.0 | 295.3 | –105.3 | –35.7 | –118.4 | 13.4 | –0.3 |
| Mixta Optima 15 | 37.6 | 36.3 | 1.3 | 3.6 | 0.3 | 0.7 | 0.4 |
| Mixta Optima 25 | 674.0 | 565.5 | 108.5 | 19.2 | 84.2 | 16.4 | 7.9 |
| Mixta Optima 35 | 250.2 | 257.6 | –7.4 | –2.9 | –16.7 | 5.9 | 3.4 |
| Mixta Optima 45 | 6.1 | 4.2 | 1.9 | 45.2 | 1.6 | 0.2 | 0.1 |
| Mixta Optima 75 | 35.3 | 21.3 | 14.0 | 65.7 | 12.2 | 1.2 | 0.6 |
| Mixtavermögen | 1'003.2 | 884.9 | 118.3 | 13.4 | 81.6 | 24.4 | 12.4 |
| Bruttovermögen | 7'731.2 | 8'000.2 | –269.0 | –3.4 | –717.0 | 330.1 | 117.8 |
| davon Doppelzählungen | 329.8 | 466.5 | –137.0 | –29.4 | | | |
| Nettovermögen | 7'401.4 | 7'533.7 | –132.0 | –1.8 | | | |





Performance und Volatilität

| Anlagegruppen Indizes | Lancierung | Performance (annualisiert) in % | | | |
|---|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Lancierung |
| GELDMARKT CHF III | 12.2006 | 0.70 | 0.45 | -0.01 | |
| FTSE CHF 3M Eurodeposit | | 0.24 | 0.23 | -0.32 | |
| OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I | 02.1967 | 1.81 | -0.43 | 0.24 | |
| SBI Domestic AAA-BBB | | 1.82 | -0.39 | 0.36 | |
| OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I | 11.1981 | 2.34 | 0.19 | 0.34 | |
| SBI Foreign AAA-BBB TR | | 2.23 | 0.16 | 0.36 | |
| GOVERNO BOND I | 03.1990 | -3.72 | -5.88 | -2.00 | |
| Bloomberg Global Treasury TR (Cust.) | | -3.47 | -5.71 | -1.66 | |
| JPM GBI | | -4.95 | -5.95 | -1.75 | |
| GOVERNO BOND HEDGED CHF III | 04.2010 | -3.05 | -4.53 | -1.38 | |
| Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.) | | -2.86 | -4.45 | -1.16 | |
| OBLIGATIONEN AUSLAND I | 02.1967 | -1.72 | -4.42 | -0.89 | |
| Bloomberg Global Agg ex CH (Cust.) | | -2.03 | -4.63 | -1.02 | |
| JPM GBI | | -4.95 | -5.95 | -1.75 | |
| OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I | 04.2010 | -1.49 | -3.28 | -0.50 | |
| Bloomberg Global Agg ex CH Hdg (Cust.) | | -1.74 | -3.46 | -0.64 | |
| GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III | 08.2020 | -0.26 | -2.15 | | -2.26 |
| Bloomberg Global Agg - Corporate TR Hdg | | -0.08 | -2.33 | | -2.32 |
| OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I | 01.2011 | 0.59 | -0.44 | 1.03 | |
| JPM GBI EM Global Diversified USD | | 1.26 | -0.58 | 1.44 | |
| WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I | 10.2008 | 11.75 | 1.78 | 1.91 | |
| Refinitiv Global Convertible Composite Hdg | | 10.27 | 2.06 | 2.30 | |
| AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I | 02.1967 | 2.50 | 6.52 | 6.69 | |
| SMI TR (SMIC) | | 2.70 | 6.73 | 6.96 | |
| AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS II | 01.2007 | 5.51 | 6.10 | 6.87 | |
| SPI | | 3.12 | 5.65 | 6.79 | |
| AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I | 02.1984 | 1.46 | 3.29 | 7.62 | |
| SPI EXTRA | | 4.80 | 4.28 | 7.53 | |
| AKTIEN GLOBAL LOW VOL I | 01.2012 | 7.87 | 8.70 | 6.95 | |
| MSCI World ex CH NDR | | 10.81 | 11.35 | 10.27 | |
| MSCI World Min Vol. | | 0.73 | 4.53 | 6.24 | |
| GLOBE INDEX I | 09.1993 | 11.00 | 11.55 | 10.48 | |
| MSCI World ex CH NDR | | 10.81 | 11.35 | 10.27 | |
| GLOBE INDEX HEDGED CHF II | 06.2015 | 12.83 | 12.03 | 10.15 | |
| MSCI World ex CH NDR Hdg | | 12.80 | 11.84 | 9.97 | |

| Volatilität (annualisiert) in % | | | |
|---------------------------------|---------|----------|-----------------|
| 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Lancierung |
| 0.18 | 0.42 | 0.39 | |
| 0.02 | 0.27 | 0.25 | |
| 3.58 | 4.92 | 4.61 | |
| 3.58 | 4.86 | 4.55 | |
| 1.89 | 3.11 | 3.30 | |
| 1.91 | 3.11 | 3.21 | |
| 5.43 | 5.67 | 5.67 | |
| 5.23 | 5.63 | 5.65 | |
| 6.02 | 5.50 | 5.60 | |
| 3.87 | 5.44 | 4.69 | |
| 3.89 | 5.44 | 4.67 | |
| 5.37 | 6.15 | 5.86 | |
| 5.05 | 5.87 | 5.61 | |
| 6.02 | 5.50 | 5.60 | |
| 3.46 | 5.55 | 4.72 | |
| 3.28 | 5.51 | 4.60 | |
| 4.02 | 6.70 | | 6.65 |
| 3.82 | 6.46 | | 6.40 |
| 7.14 | 7.01 | 9.37 | |
| 7.17 | 6.75 | 8.80 | |
| 5.20 | 7.77 | 7.14 | |
| 5.97 | 8.11 | 7.57 | |
| 14.57 | 12.86 | 11.77 | |
| 14.57 | 12.86 | 11.77 | |
| 13.81 | 12.10 | 11.20 | |
| 13.89 | 12.59 | 11.54 | |
| 13.40 | 14.92 | 14.19 | |
| 12.76 | 14.14 | 13.67 | |
| 11.60 | 11.79 | 12.07 | |
| 17.25 | 14.43 | 14.43 | |
| 11.42 | 10.64 | 10.45 | |
| 16.61 | 14.44 | 14.42 | |
| 17.25 | 14.43 | 14.43 | |
| 14.44 | 14.43 | 14.07 | |
| 14.77 | 14.42 | 14.08 | |

Performance und Volatilität

| Anlagegruppen Indizes | Lancierung | Performance (annualisiert) in % | | | Seit Lancierung |
|---|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | |
| AMERICA SMALL MID CAPS III | 11.2012 | -0.57 | 6.78 | 6.82 | |
| MSCI USA Small | | 4.11 | 8.96 | 8.29 | |
| EUROPE SMALL MID CAPS I | 04.1990 | -6.02 | -1.79 | 4.30 | |
| MSCI Europe Small | | 7.60 | 5.39 | 5.17 | |
| GLOBAL SMALL MID CAPS I | 12.2012 | 0.10 | 3.43 | 5.58 | |
| MSCI AC World SC NDR | | 6.41 | 8.21 | 7.25 | |
| AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I | 01.2006 | 1.39 | 6.46 | 5.23 | |
| MSCI Emerging Markets Net TR | | 10.66 | 3.98 | 5.79 | |
| MSCI Emerging Markets Min Vol. | | -1.56 | 3.29 | 3.50 | |
| IMMO OPTIMA SCHWEIZ I | 01.2003 | 11.85 | 5.71 | 5.87 | |
| SXI Real Estate Funds TR | | 12.70 | 5.10 | 5.78 | |
| IMMO INVEST SCHWEIZ I | 12.2006 | 4.60 | 4.00 | 4.95 | |
| KGAST-Index | | 4.74 | 4.26 | 4.80 | |
| IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I | 09.2014 | 4.36 | 3.51 | 3.60 | |
| KGAST-Index | | 4.74 | 4.26 | 4.80 | |
| IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III | 10.2016 | 4.50 | 4.73 | 6.29 | |
| KGAST-Index | | 4.74 | 4.26 | 4.80 | |
| GLOBAL REIT I | 11.2017 | -7.00 | 2.40 | | 0.28 |
| GPR 250 World Net CHF | | -3.98 | 3.19 | | 0.41 |
| IMMOBILIEN GLOBAL USD III | 12.2016 | 5.92 | 2.10 | | 3.25 |
| IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III | 12.2017 | -1.17 | -0.14 | | 0.88 |
| INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III | 11.2015 | 9.62 | 5.66 | | 4.19 |
| INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I | 02.2016 | 4.87 | 2.21 | | 4.87 |
| INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2 CHF I | 02.2024 | -28.20 | | | -26.94 |
| MIXTA OPTIMA 15 II | 01.2005 | 2.84 | 1.45 | 2.25 | |
| MO15 Customised | | 3.17 | 1.46 | 2.38 | |
| MIXTA OPTIMA 25 I | 04.1990 | 3.30 | 2.49 | 3.24 | |
| MO25 Customised | | 3.62 | 2.52 | 3.21 | |
| BVG 25 (2000) | | 3.09 | 1.39 | 2.35 | |
| MIXTA OPTIMA 35 I | 01.2005 | 3.78 | 3.01 | 3.64 | |
| MO35 Customised | | 4.04 | 3.17 | 3.90 | |
| MIXTA OPTIMA 45 I | 12.2015 | 5.45 | 4.58 | | 4.63 |
| MO45 Customised | | 4.96 | 4.76 | | 5.07 |
| MIXTA OPTIMA 75 II | 11.2019 | 5.43 | 5.30 | | 4.50 |
| MO75 Customised | | 5.85 | 6.30 | | 5.32 |

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

| Volatilität (annualisiert) in % | | | |
|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
| 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Lancierung |
| 23.29 | 18.60 | 18.26 | |
| 24.50 | 19.38 | 19.38 | |
| 17.83 | 18.36 | 17.88 | |
| 14.86 | 17.87 | 18.03 | |
| 15.54 | 15.46 | 15.44 | |
| 15.84 | 15.94 | 16.69 | |
| 13.70 | 11.44 | 13.60 | |
| 16.37 | 13.99 | 14.69 | |
| 9.42 | 9.51 | 10.53 | |
| 10.12 | 9.17 | 8.18 | |
| 9.96 | 9.26 | 8.15 | |
| 1.37 | 0.78 | 1.06 | |
| 1.40 | 0.59 | 0.60 | |
| 1.52 | 1.04 | 0.98 | |
| 1.40 | 0.59 | 0.60 | |
| 1.78 | 1.53 | 3.34 | |
| 1.40 | 0.59 | 0.60 | |
| 13.78 | 15.45 | | 16.67 |
| 14.14 | 15.33 | | 16.70 |
| 7.40 | 6.42 | | 5.15 |
| 1.51 | 5.95 | | 4.93 |
| 3.75 | 4.10 | | 3.36 |
| 2.76 | 3.97 | | 2.76 |
| 23.30 | | | 21.42 |
| 2.47 | 3.84 | 3.63 | |
| 2.85 | 4.17 | 3.78 | |
| 3.56 | 4.76 | 4.73 | |
| 3.86 | 5.02 | 4.62 | |
| 4.02 | 5.55 | 5.03 | |
| 4.50 | 5.81 | 5.65 | |
| 4.97 | 6.04 | 5.62 | |
| 4.07 | 4.89 | | 4.68 |
| 4.60 | 6.05 | | 5.65 |
| 8.43 | 9.16 | | 9.54 |
| 9.16 | 9.62 | | 10.12 |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | GELDMARKT CHF (GM) | | OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI) | | OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF) | |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | 112'156'189 | 134'699'475 | 109'877'053 | 121'643'848 | 16'057'146 | 16'813'318 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 614'315 | 355'554 | 13'353 | 25'113 | 89'302 | 65'821 |
| Übrige Aktiven | 543'898 | 403'369 | 11 | 125 | 86'229 | 56'416 |
| Gesamtvermögen | 113'314'402 | 135'458'398 | 109'890'417 | 121'669'087 | 16'232'676 | 16'935'555 |
| ./. Verbindlichkeiten | – 2'454 | – 3'785 | – 6'504 | – 7'719 | – 1'513 | – 1'581 |
| Nettovermögen | 113'311'948 | 135'454'613 | 109'883'914 | 121'661'368 | 16'231'164 | 16'933'974 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 135'454'613 | 150'347'309 | 121'661'368 | 133'158'606 | 16'933'974 | 18'964'998 |
| Zeichnungen | 93'014'582 | 50'951'709 | 13'549'554 | 1'736'471 | | 496'408 |
| Rücknahmen | – 114'998'643 | – 67'689'566 | – 27'457'857 | – 23'502'150 | – 1'092'893 | – 3'592'395 |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | – 158'604 | 1'845'161 | 2'130'849 | 10'268'441 | 390'083 | 1'064'963 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 113'311'948 | 135'454'613 | 109'883'914 | 121'661'368 | 16'231'164 | 16'933'974 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 1'195'491 | 1'345'249 | 80'220 | 95'242 | 11'383 | 13'529 |
| Ausgegebene Ansprüche | 819'445 | 455'137 | 8'923 | 1'213 | | 340 |
| Zurückgenommene Ansprüche | – 1'021'764 | – 604'894 | – 18'057 | – 16'235 | – 730 | – 2'486 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 993'172 | 1'195'491 | 71'086 | 80'220 | 10'653 | 11'383 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | 1'523.70 | 1'496.54 | 1'511.54 | 1'476.98 |
| Kategorie II | | | 1'545.04 | 1'516.89 | 1'524.51 | 1'488.76 |
| Kategorie III | 114.09 | 113.30 | 1'553.11 | 1'524.20 | 1'532.47 | 1'495.93 |
| Kategorie G | | | | | | |

| GOVERNO BOND (GB) | | GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH) | |
|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 33'321'383 | 56'957'009 | 24'213'893 | 24'652'382 |
| | | | |
| | | 54'730 | 4'095 |
| 5'492 | 8'903 | 5'719 | 49'386 |
| | 11 | 31 | 182 |
| 33'326'875 | 56'965'924 | 24'274'372 | 24'706'046 |
| -2'263 | -3'554 | -1'100 | -1'132 |
| 33'324'612 | 56'962'370 | 24'273'272 | 24'704'914 |

| | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 56'962'370 | 54'940'984 | 24'704'914 | 27'352'679 |
| 308'734 | 452'007 | 518'256 | |
| -23'036'134 | -515'656 | -187'130 | -4'048'619 |
| -910'358 | 2'085'036 | -762'768 | 1'400'853 |
| 33'324'612 | 56'962'370 | 24'273'272 | 24'704'914 |

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 57'007 | 57'088 | 20'160 | 23'491 |
| 300 | 455 | 420 | |
| -22'640 | -535 | -150 | -3'331 |
| 34'667 | 57'007 | 20'430 | 20'160 |

| | | | |
|--------|----------|----------|----------|
| 938.02 | 974.26 | | |
| 958.04 | 994.46 | | |
| 967.85 | 1'004.24 | 1'188.12 | 1'225.44 |
| | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | OBLIGATIONEN AUSLAND (OA) | | OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH) | | GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH) | |
|---|------------------------------|--------------------|--|--------------------|--|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | 43'148'994 | 156'228'988 | 151'116'926 | 175'352'757 | | |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | | | | | 13'297'550 | 21'477'307 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | 1'062'832 | 468'386 | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 17'280 | 7'136 | 192'538 | 209'818 | 74'044 | 1'887 |
| Übrige Aktiven | 26 | 27 | 120 | 828 | 7 | 2 |
| Gesamtvermögen | 43'166'299 | 156'236'151 | 152'372'415 | 176'031'789 | 13'371'601 | 21'479'196 |
| ./. Verbindlichkeiten | -2'693 | -8'190 | -8'303 | -10'320 | -839 | -1'372 |
| Nettovermögen | 43'163'606 | 156'227'961 | 152'364'113 | 176'021'469 | 13'370'762 | 21'477'824 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 156'227'961 | 152'867'171 | 176'021'469 | 156'282'473 | 21'477'824 | 19'629'376 |
| Zeichnungen | 4'377'096 | 4'806'434 | 16'495'456 | 15'944'695 | 17'347'165 | |
| Rücknahmen | -119'456'117 | -10'314'264 | -37'885'143 | -6'301'764 | -25'811'573 | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 2'014'666 | 8'868'619 | -2'267'669 | 10'096'065 | 357'347 | 1'848'448 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 43'163'606 | 156'227'961 | 152'364'113 | 176'021'469 | 13'370'762 | 21'477'824 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 169'387 | 175'911 | 160'183 | 151'619 | 24'060 | 24'060 |
| Ausgegebene Ansprüche | 4'000 | 5'188 | 14'792 | 14'354 | 19'800 | |
| Zurückgenommene Ansprüche | -125'614 | -11'711 | -34'450 | -5'790 | -28'842 | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 47'773 | 169'387 | 140'526 | 160'183 | 15'018 | 24'060 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 877.69 | 893.08 | 1'063.91 | 1'079.96 | | |
| Kategorie II | 898.23 | 913.43 | 1'079.34 | 1'094.96 | | |
| Kategorie III | 909.70 | 924.74 | 1'086.66 | 1'101.96 | 890.32 | 892.68 |
| Kategorie G | | | | | | |

| OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM) | | WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB) | |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | | 85'155'696 | 88'255'579 |
| 51'348'472 | 68'702'876 | | |
| | | | |
| 35'481 | 17'900 | 7'844 | 12'661 |
| 130 | 262 | | 22 |
| 51'384'083 | 68'721'039 | 85'163'540 | 88'268'263 |
| -4'839 | -5'894 | -4'579 | -4'593 |
| 51'379'244 | 68'715'145 | 85'158'961 | 88'263'670 |
| | | | |
| 68'715'145 | 78'616'286 | 88'263'670 | 99'857'304 |
| 1'990'540 | | 846'555 | 500'879 |
| -19'719'630 | -12'576'669 | -13'362'701 | -19'254'232 |
| 393'189 | 2'675'528 | 9'411'437 | 7'159'719 |
| 51'379'244 | 68'715'145 | 85'158'961 | 88'263'670 |
| | | | |
| 712'942 | 845'048 | 541'697 | 665'050 |
| 20'400 | | 5'113 | 3'230 |
| -203'071 | -132'106 | -79'358 | -126'583 |
| 530'271 | 712'942 | 467'452 | 541'697 |
| | | | |
| 95.97 | 95.41 | 178.65 | 159.87 |
| 96.89 | 96.26 | 181.07 | 161.94 |
| 97.39 | 96.73 | 182.60 | 163.24 |
| | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI) | | AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI) | | AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE) | |
|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Aktien Schweiz | | | | | | |
| Aktien Ausland | | | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | 558'804'462 | 592'987'855 | 57'486'130 | 61'614'278 | 725'678'928 | 789'211'052 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 23'837 | 72'779 | 31'441 | 5'524 | 50'393 | 26'246 |
| Übrige Aktiven | 45 | 21'469 | 6 | 17 | 78 | 385 |
| Gesamtvermögen | 558'828'344 | 593'082'104 | 57'517'577 | 61'619'819 | 725'729'398 | 789'237'683 |
| ./. Verbindlichkeiten | –5'621 | –8'316 | –3'342 | –3'564 | –85'885 | –87'881 |
| Nettovermögen | 558'822'722 | 593'073'788 | 57'514'235 | 61'616'255 | 725'643'513 | 789'149'802 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 593'073'788 | 416'999'822 | 61'616'255 | 56'155'698 | 789'149'802 | 690'249'600 |
| Zeichnungen | 27'177'039 | 140'534'854 | 53'069 | 501'540 | 52'979'130 | 33'283'327 |
| Rücknahmen | –75'930'994 | –53'535'735 | –7'213'504 | –1'215'304 | –125'375'537 | –9'089'631 |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 14'502'890 | 89'074'846 | 3'058'415 | 6'174'321 | 8'890'118 | 74'706'505 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 558'822'722 | 593'073'788 | 57'514'235 | 61'616'255 | 725'643'513 | 789'149'802 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 123'454 | 99'446 | 27'131 | 27'475 | 33'966 | 32'824 |
| Ausgegebene Ansprüche | 5'637 | 37'772 | 24 | 247 | 2'412 | 1'564 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –15'710 | –13'764 | –3'154 | –591 | –5'652 | –422 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 113'382 | 123'454 | 24'002 | 27'131 | 30'726 | 33'966 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 4'748.01 | 4'632.15 | | 2'220.28 | 22'514.68 | 22'189.80 |
| Kategorie II | 4'873.45 | 4'752.63 | 2'355.11 | 2'232.17 | 23'099.05 | 22'749.48 |
| Kategorie III | 4'933.67 | 4'809.01 | 2'418.61 | 2'291.44 | 23'787.15 | 23'406.10 |
| Kategorie G | 4'937.26 | 4'811.06 | | | | |

| AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD) | | GLOBE INDEX (GI) | | GLOBE INDEX SRI (GISRI) | | GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH) | |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 10'166'210 | 9'651'007 | 606'188'803 | 479'407'822 | | 49'127'784 | 1'746'506'450 | 1'585'545'761 |
| 4'083 | 6'546 | 18'974 | 10'317 | | 11'714 | 6'769 | 6'115 |
| | 4 | 6 | 74 | | 9 | 22 | 66 |
| 10'170'293 | 9'657'557 | 606'207'783 | 479'418'213 | 0 | 49'139'507 | 1'746'513'241 | 1'585'551'943 |
| -1'115 | -1'034 | -22'153 | -23'380 | | -812 | -18'118 | -17'075 |
| 10'169'178 | 9'656'522 | 606'185'630 | 479'394'833 | 0 | 49'138'694 | 1'746'495'123 | 1'585'534'868 |
| 9'656'522 | 20'303'985 | 479'394'833 | 410'276'160 | 49'138'694 | 51'150'652 | 1'585'534'868 | 1'261'463'075 |
| 0 | 401'459 | 273'892'169 | 48'617'482 | | 0 | 37'552'576 | 5'482'632 |
| -239'764 | -11'440'317 | -219'512'338 | -72'775'237 | -48'232'152 | -11'600'896 | -80'541'887 | -12'401'996 |
| 752'420 | 391'395 | 72'410'966 | 93'276'429 | -906'542 | 9'588'939 | 203'949'566 | 330'991'158 |
| 10'169'178 | 9'656'522 | 606'185'630 | 479'394'833 | 0 | 49'138'694 | 1'746'495'123 | 1'585'534'868 |
| 4'178 | 10'018 | 94'026 | 98'668 | 33'637 | 41'808 | 756'510 | 760'140 |
| 0 | 220 | 55'705 | 10'869 | | 0 | 17'733 | 2'907 |
| -101 | -6'060 | -43'092 | -15'510 | -33'637 | -8'171 | -36'598 | -6'537 |
| 4'077 | 4'178 | 106'639 | 94'026 | 0 | 33'637 | 737'645 | 756'510 |
| 2'482.38 | 2'301.23 | 5'546.26 | 4'996.41 | | | | |
| 2'509.28 | 2'324.77 | 5'636.39 | 5'075.57 | | | 2'345.21 | 2'078.48 |
| 2'524.54 | 2'337.98 | 5'691.99 | 5'121.85 | | 1'460.85 | | 2'082.04 |
| | | 5'740.99 | 5'165.17 | | | 2'368.36 | 2'096.90 |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | EUROPE INDEX SRI (EISRI) | | AMERICA SMALL MID CAPS (ASM) | | EUROPE SMALL MID CAPS (ESM) | |
|---|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Aktien Schweiz | | | | | | |
| Aktien Ausland | | | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | 422'788 | 50'753'361 | 120'395'942 | 231'703'535 | 35'049'051 | 42'493'114 |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 5'724 | 13'852 | 18'235 | 27'993 | 16'309 | 18'799 |
| Übrige Aktiven | 4 | 11 | 9 | 76 | 5 | 35 |
| Gesamtvermögen | 428'516 | 50'767'224 | 120'414'186 | 231'731'604 | 35'065'365 | 42'511'948 |
| ./. Verbindlichkeiten | | –861 | –4'793 | –8'703 | –1'600 | –2'181 |
| Nettovermögen | 428'516 | 50'766'362 | 120'409'393 | 231'722'902 | 35'063'765 | 42'509'767 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 50'766'362 | 54'111'911 | 231'722'902 | 414'732'982 | 42'509'767 | 39'511'062 |
| Zeichnungen | | | 30'176'656 | 11'556'711 | 8'012'766 | |
| Rücknahmen / Liquiditätsausschüttung | –46'502'500 | –14'501'181 | –142'670'404 | –225'719'396 | –12'805'815 | –2'555'274 |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | –3'835'346 | 11'155'632 | 1'180'239 | 31'152'604 | –2'652'954 | 5'553'979 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 428'516 | 50'766'362 | 120'409'393 | 231'722'902 | 35'063'765 | 42'509'767 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 36'242 | 46'737 | 80'100 | 163'115 | 7'316 | 7'852 |
| Ausgegebene Ansprüche | | | 9'641 | 4'605 | 1'410 | 0 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –3'387 | –10'495 | –47'800 | –87'620 | –2'316 | –536 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 32'855 | 36'242 | 41'942 | 80'100 | 6'410 | 7'316 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | | | | 5'656.08 |
| Kategorie II | | | | | | 5'770.51 |
| Kategorie III | 13.04 | 1'400.75 | 2'854.86 | 2'871.30 | 5'469.88 | 5'820.34 |
| Kategorie G | | | 2'879.72 | 2'896.02 | | |

| GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM) | | AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA) | |
|--------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | | | |
| 28'904'084 | 28'486'491 | | |
| 10'473'098 | 9'241'954 | 65'799'251 | 67'112'046 |
| | | | |
| 208'174 | 490'633 | 119'980 | 21'646 |
| 46 | 445 | 26 | 280 |
| 39'585'402 | 38'219'523 | 65'919'257 | 67'133'972 |
| -3'413 | -2'851 | -5'500 | -5'626 |
| 39'581'989 | 38'216'672 | 65'913'757 | 67'128'346 |

| | | | |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 38'216'672 | 32'767'502 | 67'128'346 | 66'200'707 |
| 1'777'112 | 8'106'593 | 4'857'682 | 546'059 |
| -519'924 | -7'504'965 | -7'010'302 | -10'853'941 |
| 108'130 | 4'847'541 | 938'031 | 11'235'522 |
| 39'581'989 | 38'216'672 | 65'913'757 | 67'128'346 |

| | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 15'490 | 14'916 | 53'537 | 63'055 |
| 722 | 3'690 | 3'965 | 510 |
| -198 | -3'117 | -5'706 | -10'027 |
| 16'014 | 15'490 | 51'796 | 53'537 |

| | | | |
|----------|----------|----------|----------|
| 2'444.90 | 2'442.56 | 1'249.30 | 1'232.19 |
| 2'458.27 | 2'454.44 | 1'272.79 | 1'254.61 |
| 2'482.73 | 2'477.86 | 1'279.17 | 1'260.40 |
| | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS) | | IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS) | |
|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | | | | 2'583'428 |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Immobilien | 165'679'611 | 172'365'676 | 732'824'886 | 864'935'863 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 2'610'801 | 1'096'888 | 5'687'225 | 1'939'751 |
| Übrige Aktiven | 849'087 | 951'818 | 3'086 | 17'216 |
| Gesamtvermögen | 169'139'500 | 174'414'382 | 738'515'197 | 869'476'259 |
| ./. Verbindlichkeiten | –39'004 | –39'060 | –4'750'407 | –362'776 |
| Nettovermögen | 169'100'496 | 174'375'322 | 733'764'790 | 869'113'483 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 174'375'322 | 152'947'558 | 869'113'483 | 801'241'888 |
| Zeichnungen | 6'695'046 | 21'435'432 | 144'195'162 | 60'290'465 |
| Rücknahmen | –30'312'136 | –24'262'711 | –317'490'411 | –13'015'366 |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 18'342'264 | 24'255'042 | 37'946'557 | 20'596'496 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 169'100'496 | 174'375'322 | 733'764'790 | 869'113'483 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 117'753 | 119'635 | 3'134'056 | 2'963'254 |
| Ausgegebene Ansprüche | 4'286 | 16'373 | 501'341 | 219'657 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –19'966 | –18'255 | –1'100'204 | –48'855 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 102'072 | 117'753 | 2'535'193 | 3'134'056 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | 1'630.95 | 1'458.22 | 283.74 | 271.25 |
| Kategorie II | 1'656.21 | 1'479.92 | 287.50 | 274.56 |
| Kategorie III | 1'681.28 | 1'501.72 | 294.19 | 280.70 |
| Kategorie G | | | 297.46 | 283.52 |

| | IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW) | | IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF) | |
|---|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | |
| Bauland (inkl. Abbruchobjekte) | | | | |
| Angefangene Bauten (inkl. Land) | 24'930'000 | 6'284'058 | | |
| Fertige Bauten (inkl. Land) | 536'120'000 | 449'285'942 | 421'260'000 | 397'760'000 |
| Wertvermehrende Baukosten | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 12'692'072 | 14'359'534 | 15'233'535 | 13'527'231 |
| Übrige Aktiven | –332'591 | –54'505 | 1'405'077 | 2'972'373 |
| Gesamtvermögen | 573'409'481 | 469'875'029 | 437'898'612 | 414'259'603 |
| ./. Latente Steuern | –7'324'285 | –5'770'332 | –21'955'877 | –21'090'026 |
| ./. Hypothekarschulden | –102'120'000 | –108'650'000 | –57'300'000 | –51'500'000 |
| ./. Sonstige Verbindlichkeiten | –1'708'418 | –2'126'393 | –556'645 | –537'251 |
| ./. Passive Rechnungsabgrenzung | –5'393'732 | –627'778 | –4'901'616 | –3'148'764 |
| Total Verbindlichkeiten | –116'546'435 | –117'174'502 | –84'714'138 | –76'276'041 |
| Nettovermögen | 456'863'046 | 352'700'527 | 353'184'474 | 337'983'563 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 352'700'527 | 325'560'826 | 337'983'563 | 323'876'618 |
| Zeichnungen | 85'100'074 | 22'260'729 | | |
| Rücknahmen | | –7'222'584 | | |
| Ausschüttung | | | | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 19'062'444 | 12'101'556 | 15'200'911 | 14'106'945 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 456'863'046 | 352'700'527 | 353'184'474 | 337'983'563 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 2'486'186 | 2'376'419 | 1'009 | 1'009 |
| Ausgegebene Ansprüche | 599'886 | 162'487 | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | | –52'720 | | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 3'086'073 | 2'486'186 | 1'009 | 1'009 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | 148.04 | 141.86 | | |
| Kategorie II | | | | |
| Kategorie III | | | 350'034.17 | 334'968.84 |
| Kategorie G | | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | GLOBAL REIT (GR) | | IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG) | | IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH) | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Immobilien | 9'479'450 | 10'619'280 | 179'062'249 | 167'717'931 | 27'040'441 | 43'166'335 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 3'496 | 7'592 | 13'093'724 | 224'728 | 170'832 | 1'348 |
| Übrige Aktiven | | 11 | 4'129 | 2'854 | 105 | 86 |
| Gesamtvermögen | 9'482'946 | 10'626'884 | 192'160'103 | 167'945'513 | 27'211'377 | 43'167'769 |
| ./. Verbindlichkeiten | –758 | –855 | –12'699'158 | –98'183 | –27'715 | –33'987 |
| Nettovermögen | 9'482'189 | 10'626'029 | 179'460'945 | 167'847'331 | 27'183'662 | 43'133'782 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 10'626'029 | 13'824'133 | 167'847'331 | 170'468'909 | 43'133'782 | 43'741'283 |
| Zeichnungen | | | 12'353'226 | 32'301'933 | 200'500 | 4'011'710 |
| Rücknahmen | –413'658 | –5'133'057 | | –3'068'017 | –15'671'266 | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | –730'182 | 1'934'953 | –739'611 | –31'855'494 | –479'354 | –4'619'211 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 9'482'189 | 10'626'029 | 179'460'945 | 167'847'331 | 27'183'662 | 43'133'782 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 6'466 | 9'884 | 160'572 | 136'208 | 39'844 | 36'230 |
| Ausgegebene Ansprüche | | | 11'183 | 27'197 | 187 | 3'615 |
| Zurückgenommene Ansprüche | –265 | –3'418 | | –2'833 | –14'637 | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 6'202 | 6'466 | 171'754 | 160'572 | 25'394 | 39'844 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | 1'610.09 | | | | |
| Kategorie II | 1'529.00 | 1'644.03 | | | | |
| Kategorie III | | | 1'043.38 | 1'044.17 | 1'070.47 | 1'082.56 |
| Kategorie G | | | 1'045.28 | 1'045.65 | | |

| INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS) | | INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH) | | INSURANCE LINKED SP 2 CHF (ILSSP) | |
|--|--------------------|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 150'881'080 | 253'713'911 | 32'307'573 | 28'824'827 | 6'029'004 | 11'571'904 |
| 584'218 | 502'772 | 436'411 | 706'969 | 32'883 | 46'581 |
| 24'335 | 25'090 | 436 | 918 | 506 | 214 |
| 151'489'633 | 254'241'773 | 32'744'421 | 29'532'714 | 6'062'393 | 11'618'699 |
| -39'520 | -62'471 | -312'587 | -10'201 | -1'798 | -3'419 |
| 151'450'113 | 254'179'302 | 32'431'834 | 29'522'513 | 6'060'595 | 11'615'280 |
| 254'179'303 | 331'326'134 | 29'522'512 | 33'721'412 | 11'615'281 | |
| 1'688'959 | | 1'345'496 | 500'717 | | 14'074'553 |
| -117'791'720 | -76'725'094 | | -6'189'061 | -3'632'374 | |
| 13'373'572 | -421'737 | 1'563'826 | 1'489'444 | -1'922'312 | -2'459'273 |
| 151'450'113 | 254'179'302 | 32'431'834 | 29'522'513 | 6'060'595 | 11'615'280 |
| 2'205'018 | 2'921'114 | 278'463 | 334'834 | 160'862 | |
| 14'127 | | 12'432 | 4'949 | | 160'862 |
| -956'510 | -716'095 | | -61'319 | -51'995 | |
| 1'262'635 | 2'205'019 | 290'896 | 278'464 | 108'866 | 160'862 |
| | | 110.43 | 105.10 | 68.90 | 84.29 |
| | | 111.46 | 106.00 | 63.63 | 82.53 |
| 119.79 | 115.15 | 111.93 | 106.40 | | |
| 119.97 | 115.30 | | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | MIXTA OPTIMA 15 (MO15) | | MIXTA OPTIMA 25 (MO25) | | MIXTA OPTIMA 35 (MO35) | |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | | | | | | |
| Geldmarkt CHF | 85'583 | 424'875 | 12'974'959 | 3'244'648 | 1'898'244 | 1'811'124 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | 18'527'989 | 18'132'383 | 252'606'532 | 205'401'356 | 80'987'675 | 80'710'307 |
| Obligationen in Fremdwährungen | 3'002'947 | 3'535'783 | 45'885'949 | 41'541'493 | 17'256'538 | 19'988'797 |
| Aktien Schweiz | 2'994'025 | 2'863'723 | 98'982'466 | 89'835'162 | 49'869'896 | 53'566'874 |
| Aktien Ausland | 2'540'057 | 2'860'620 | 71'107'800 | 59'976'908 | 36'559'097 | 41'025'443 |
| Immobilien Schweiz | 9'174'447 | 8'352'605 | 174'955'509 | 150'274'273 | 56'456'698 | 54'383'851 |
| Immobilien Ausland | | | 16'785'348 | 14'117'425 | 6'066'778 | 6'517'341 |
| Alternative Anlagen | | | | | | |
| Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | 36'325'049 | 36'169'989 | 673'298'564 | 564'391'264 | 249'094'925 | 258'003'737 |
| Derivative Finanzinstrumente | -325 | | -72'524 | -45'689 | | -21'321 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 1'237'365 | 96'585 | 678'041 | 1'041'729 | 1'030'288 | -404'813 |
| Übrige Aktiven | 20'733 | 14'326 | 226'731 | 153'830 | 86'325 | 57'380 |
| Gesamtvermögen | 37'582'821 | 36'280'900 | 674'130'812 | 565'541'134 | 250'211'538 | 257'634'982 |
| ./. Verbindlichkeiten | -19'809 | -3'688 | -147'038 | -54'888 | -25'287 | -25'749 |
| Nettovermögen | 37'563'013 | 36'277'212 | 673'983'774 | 565'486'247 | 250'186'251 | 257'609'233 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 36'277'212 | 35'117'944 | 565'486'247 | 539'139'781 | 257'609'233 | 227'624'760 |
| Zeichnungen | 3'661'005 | 2'628'740 | 129'590'510 | 40'910'081 | 15'391'244 | 39'481'306 |
| Rücknahmen | -3'433'312 | -4'010'140 | -45'403'257 | -57'380'432 | -32'076'992 | -31'255'927 |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 1'058'108 | 2'540'668 | 24'310'275 | 42'816'816 | 9'262'767 | 21'759'094 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 37'563'013 | 36'277'212 | 673'983'774 | 565'486'247 | 250'186'251 | 257'609'233 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 22'483 | 23'371 | 188'459 | 194'175 | 132'199 | 127'455 |
| Ausgegebene Ansprüche | 2'281 | 1'685 | 44'365 | 14'416 | 7'940 | 21'579 |
| Zurückgenommene Ansprüche | -2'132 | -2'574 | -15'289 | -20'132 | -16'530 | -16'835 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 22'631 | 22'483 | 217'535 | 188'459 | 123'608 | 132'199 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | 3'011.83 | 2'915.64 | 1'985.28 | 1'912.96 |
| Kategorie II | 1'658.33 | 1'612.53 | 3'079.11 | 2'978.98 | 2'016.25 | 1'941.64 |
| Kategorie III | 1'660.84 | 1'614.17 | 3'114.39 | 3'011.61 | 2'029.24 | 1'953.17 |
| Kategorie G | | | | | | |

| MIXTA OPTIMA 45 (MO45)* | | MIXTA OPTIMA 75 (MO75) | |
|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 34'233 | 33'990 | 302'392 | 152'955 |
| 714'405 | 511'934 | 4'292'564 | 2'729'985 |
| 315'251 | 299'549 | 77'207 | |
| 1'518'202 | 1'126'354 | 14'750'422 | 9'345'400 |
| 894'496 | 608'565 | 10'171'581 | 6'355'871 |
| 2'230'738 | 1'367'940 | 4'463'256 | 1'895'759 |
| | | 1'073'992 | 675'084 |
| 276'954 | 260'675 | | |
| 5'984'280 | 4'209'006 | 35'131'414 | 21'155'054 |
| –130 | | | |
| 140'060 | 7'596 | 175'397 | 187'850 |
| 1'694 | 757 | 15'952 | 7'483 |
| 6'125'904 | 4'217'358 | 35'322'763 | 21'350'387 |
| –4'906 | –53 | –3'020 | –1'827 |
| 6'120'998 | 4'217'306 | 35'319'742 | 21'348'560 |
| | | | |
| 4'217'306 | 3'612'205 | 21'348'560 | 15'970'003 |
| 1'657'085 | 327'156 | 14'859'176 | 5'905'338 |
| –65'598 | –26'186 | –2'692'840 | –2'771'827 |
| 312'205 | 304'131 | 1'804'846 | 2'245'047 |
| 6'120'998 | 4'217'306 | 35'319'742 | 21'348'560 |
| | | | |
| 2'861 | 2'644 | 17'396 | 14'635 |
| 1'121 | 236 | 12'069 | 5'152 |
| –44 | –19 | –2'181 | –2'391 |
| 3'938 | 2'861 | 27'285 | 17'396 |
| | | | |
| | | 1'292.49 | 1'225.91 |
| | | 1'294.56 | 1'227.26 |
| 1'554.34 | 1'474.07 | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis





Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | GELDMARKT CHF (GM) | | OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI) | | OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF) | |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds | 1'552'687 | 1'149'781 | 1'192'122 | 1'163'999 | 246'117 | 160'405 |
| Bankzinsen | 373 | 2'915 | 32 | 383 | 120 | 783 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 1'015'033 | 49'013 | -1'261 | 15'072 | | 4'436 |
| Total Erträge | 2'568'093 | 1'201'710 | 1'190'893 | 1'179'454 | 246'237 | 165'624 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | 164 | 868 | | 70 | | |
| Verwaltungskosten | 10'140 | 20'484 | 68'524 | 76'608 | 13'951 | 14'184 |
| Sonstige Aufwendungen | 11'965 | 25'071 | 17'206 | 19'119 | 14'130 | 16'641 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 1'277'672 | 97'749 | -5'511 | 139'693 | 12'353 | 2'118 |
| Total Aufwendungen | 1'299'941 | 144'171 | 80'219 | 235'489 | 40'434 | 32'943 |
| Nettoertrag | 1'268'152 | 1'057'538 | 1'110'674 | 943'965 | 205'803 | 132'681 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -259'835 | 52'548 | -1'580'510 | -3'256'554 | -15'432 | -197'841 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | -417'527 | 4'710 | 13'859 | 294'415 | 298 | -1'687 |
| Realisierter Erfolg | 590'790 | 1'114'797 | -455'977 | -2'018'174 | 190'669 | -66'846 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -749'394 | 730'364 | 2'586'827 | 12'286'616 | 199'414 | 1'131'809 |
| Gesamterfolg | -158'604 | 1'845'161 | 2'130'849 | 10'268'441 | 390'083 | 1'064'963 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 1'268'152 | 1'057'538 | 1'110'674 | 943'965 | 205'803 | 132'681 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 1'268'152 | 1'057'538 | 1'110'674 | 943'965 | 205'803 | 132'681 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | | | | | | |
| (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | 14.59 | 10.91 | 18.31 | 10.77 |
| Kategorie II | | | 15.40 | 11.64 | 19.37 | 11.72 |
| Kategorie III | 1.28 | 0.88 | 16.09 | 12.28 | 20.07 | 12.35 |
| Kategorie G | | | | | | |

| GOVERNO BOND (GB) | | GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH) | |
|-------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 633'468 | 978'113 | 460'327 | 419'761 |
| | 31 | 87 | 521 |
| | | | |
| -105 | -106 | -102 | |
| 633'363 | 978'038 | 460'312 | 420'282 |
| | | | |
| 27'747 | 34'012 | 9'705 | 10'023 |
| 6'268 | 8'687 | 3'497 | 3'856 |
| -6'765 | -550 | -40 | -16 |
| 27'251 | 42'149 | 13'163 | 13'863 |
| 606'113 | 935'889 | 447'149 | 406'419 |
| | | | |
| -4'412'393 | -1'074'395 | -565'729 | -1'579'032 |
| | | | |
| 561'825 | 70 | -8'612 | 25'507 |
| -3'244'456 | -138'436 | -127'192 | -1'147'105 |
| | | | |
| 2'334'099 | 2'223'472 | -635'576 | 2'547'959 |
| -910'358 | 2'085'036 | -762'768 | 1'400'853 |
| | | | |
| 606'113 | 935'889 | 447'149 | 406'419 |
| 606'113 | 935'889 | 447'149 | 406'419 |
| | | | |
| 16.35 | 15.23 | | |
| 17.29 | 16.14 | | |
| 17.86 | 16.70 | 21.89 | 20.16 |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | OBLIGATIONEN AUSLAND (OA) | | OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH) | | GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH) | |
|--|------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | 1'325'953 | 4'062'386 | 4'686'502 | 4'520'280 | | |
| Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Bankzinsen | 73 | 78 | 341 | 2'367 | 21 | 5 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 56'078 | -2'118 | 153'212 | 33'281 | -5'148 | |
| Total Erträge | 1'382'103 | 4'060'346 | 4'840'055 | 4'555'928 | -5'127 | 5 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | | | | | |
| Verwaltungskosten | 35'137 | 72'675 | 84'707 | 89'926 | 6'995 | 8'269 |
| Sonstige Aufwendungen | 9'196 | 23'306 | 22'728 | 25'317 | 6'119 | 7'648 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | -13'613 | -908 | -12'802 | 992 | -8'359 | |
| Total Aufwendungen | 30'720 | 95'073 | 94'632 | 116'234 | 4'754 | 15'917 |
| Nettoertrag | 1'351'383 | 3'965'273 | 4'745'422 | 4'439'694 | -9'881 | -15'912 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -13'166'544 | -5'743'141 | -8'779'846 | -9'441'533 | -2'033'834 | -1'721 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | 2'957'137 | -1'769 | 176'091 | -473'124 | 640'585 | |
| Realisierter Erfolg | -8'858'024 | -1'779'637 | -3'858'333 | -5'474'963 | -1'403'130 | -17'633 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 10'872'690 | 10'648'256 | 1'590'664 | 15'571'028 | 1'760'477 | 1'866'081 |
| Gesamterfolg | 2'014'666 | 8'868'619 | -2'267'669 | 10'096'065 | 357'347 | 1'848'448 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 1'351'383 | 3'965'273 | 4'745'422 | 4'439'694 | -9'881 | -15'912 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 1'351'383 | 3'965'273 | 4'745'422 | 4'439'694 | -9'881 | -15'912 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 26.78 | 21.87 | 32.20 | 26.35 | | |
| Kategorie II | 27.94 | 22.90 | 33.31 | 27.36 | | |
| Kategorie III | 28.66 | 23.54 | 33.97 | 27.96 | -0.66 | -0.66 |
| Kategorie G | | | | | | |

| OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM) | | WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB) | |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | | 2'010'186 | 2'457'042 |
| 370 | 792 | | 62 |
| | | | |
| –1'220 | | –356 | –112 |
| –850 | 792 | 2'009'830 | 2'456'992 |
| | | | |
| 16 | 641 | | |
| 40'274 | 52'146 | 42'827 | 44'409 |
| 18'865 | 28'268 | 12'440 | 13'708 |
| | | | |
| –3'808 | –9'812 | –4'417 | –3'874 |
| 55'348 | 71'243 | 50'850 | 54'243 |
| –56'197 | –70'452 | 1'958'980 | 2'402'749 |
| | | | |
| –566'103 | –549'193 | –583'419 | –2'204'098 |
| | | | |
| 136'502 | 70'880 | –7'947 | –1'143 |
| –485'799 | –548'764 | 1'367'613 | 197'508 |
| | | | |
| 878'988 | 3'224'293 | 8'043'824 | 6'962'211 |
| 393'189 | 2'675'528 | 9'411'437 | 7'159'719 |
| | | | |
| –56'198 | –70'452 | 1'958'980 | 2'402'749 |
| | | | |
| –56'198 | –70'452 | 1'958'980 | 2'402'749 |
| | | | |
| | | | |
| –0.16 | –0.17 | 3.96 | 4.21 |
| –0.11 | –0.11 | 4.12 | 4.36 |
| –0.07 | –0.07 | 4.22 | 4.46 |
| | | | |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI) | | AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI) | | AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE) | |
|--|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus Aktien Schweiz | | | | | | |
| Ertrag aus Aktien Ausland | | | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | 15'396'857 | 15'832'387 | 1'448'309 | 1'516'159 | 13'155'599 | 14'786'458 |
| Bankzinsen | 122 | 7'175 | 16 | 49 | 221 | 1'099 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | -2'404 | -45'983 | -43 | -105 | -43'580 | -9'986 |
| Total Erträge | 15'394'575 | 15'793'578 | 1'448'281 | 1'516'103 | 13'112'240 | 14'777'572 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | 7 | | | | |
| Verwaltungskosten | 64'716 | 81'304 | 31'783 | 32'122 | 896'853 | 909'433 |
| Sonstige Aufwendungen | 3'067 | 63'142 | 8'414 | 8'997 | 91'946 | 98'116 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | -3'725 | 113'081 | 3'531 | -214 | 130'799 | -7'153 |
| Total Aufwendungen | 64'058 | 257'534 | 43'729 | 40'906 | 1'119'597 | 1'000'396 |
| Nettoertrag | 15'330'517 | 15'536'044 | 1'404'553 | 1'475'197 | 11'992'642 | 13'777'176 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -7'564'519 | 65'131'401 | 1'930'239 | -1'015'433 | 47'571'395 | -10'152'850 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | -114'559 | 18'890'673 | -121'694 | 1'417 | -1'370'266 | 14'895 |
| Realisierter Erfolg | 7'651'439 | 99'558'119 | 3'213'098 | 461'182 | 58'193'771 | 3'639'220 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 6'851'451 | -10'483'272 | -154'684 | 5'713'139 | -49'303'653 | 71'067'285 |
| Gesamterfolg | 14'502'890 | 89'074'846 | 3'058'415 | 6'174'321 | 8'890'118 | 74'706'505 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 15'330'517 | 15'536'044 | 1'404'553 | 1'475'197 | 11'992'642 | 13'777'176 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 15'330'517 | 15'536'044 | 1'404'553 | 1'475'197 | 11'992'642 | 13'777'176 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 125.25 | 116.99 | | 51.36 | 341.13 | 358.69 |
| Kategorie II | 130.48 | 121.83 | 56.92 | 52.91 | 366.24 | 382.77 |
| Kategorie III | 134.46 | 125.35 | 59.39 | 55.18 | 398.20 | 413.64 |
| Kategorie G | 136.01 | 126.50 | | | | |

| AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD) | | GLOBE INDEX (GI) | | GLOBE INDEX SRI (GISRI) | | GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH) | |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | | -8 | | | | | |
| 188'757 | 199'750 | 9'225'466 | 7'783'738 | | 760'999 | 25'767'024 | 25'238'215 |
| | 12 | 43 | 212 | | 25 | 62 | 189 |
| | | | | | | | |
| | -168 | 9'804 | 10'335 | | | 129'877 | -230 |
| 188'757 | 199'594 | 9'235'304 | 7'794'285 | 0 | 761'024 | 25'896'963 | 25'238'174 |
| | | | | | | | |
| | | | 3 | | | | 2 |
| 11'440 | 11'124 | 250'446 | 245'287 | 4'610 | 10'297 | 202'974 | 185'183 |
| 1'455 | 1'725 | 20'084 | 20'587 | | | 4'771 | 4'669 |
| | | | | | | | |
| 1'549 | -1'438 | -46'806 | 6'407 | | -1'094 | 188'077 | 28'540 |
| 14'444 | 11'411 | 223'724 | 272'284 | 4'610 | 9'203 | 395'822 | 218'395 |
| 174'313 | 188'183 | 9'011'581 | 7'522'001 | -4'610 | 751'821 | 25'501'141 | 25'019'780 |
| | | | | | | | |
| -105'613 | 2'325'091 | 69'227'267 | 20'474'282 | -901'932 | 2'540'614 | 9'654'791 | -20'887'429 |
| | | | | | | | |
| 1'308 | -570'593 | 8'416'384 | -1'001'577 | | -198 | -430'971 | 22'498 |
| 70'007 | 1'942'681 | 86'655'231 | 26'994'706 | -906'542 | 3'292'237 | 34'724'961 | 4'154'849 |
| | | | | | | | |
| 682'413 | -1'551'286 | -14'244'265 | 66'281'723 | | 6'296'702 | 169'224'605 | 326'836'309 |
| 752'420 | 391'395 | 72'410'966 | 93'276'429 | -906'542 | 9'588'939 | 203'949'566 | 330'991'158 |
| | | | | | | | |
| 174'313 | 188'183 | 9'011'581 | 7'522'001 | -4'610 | 751'821 | 25'501'141 | 25'019'780 |
| 174'313 | 188'183 | 9'011'581 | 7'522'001 | -4'610 | 751'821 | 25'501'141 | 25'019'780 |
| | | | | | | | |
| 41.89 | 44.28 | 77.72 | 74.94 | | | | |
| 43.81 | 46.03 | 81.11 | 78.01 | | | 32.17 | 30.99 |
| 45.06 | 47.14 | 85.89 | 82.21 | | 22.35 | | 32.53 |
| | | 87.44 | 83.62 | | | 34.65 | 33.17 |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | EUROPE INDEX SRI (EISRI) | | AMERICA SMALL MID CAPS (ASM) | | EUROPE SMALL MID CAPS (ESM) | |
|--|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus Aktien Schweiz | | | | | | |
| Ertrag aus Aktien Ausland | | | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | | 1'035'773 | 937'457 | 1'841'385 | 541'495 | 809'474 |
| Bankzinsen | 11 | 31 | 27 | 217 | 13 | 101 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | | | -2'065 | -2'040 | -134 | |
| Total Erträge | 11 | 1'035'804 | 935'418 | 1'839'562 | 541'374 | 809'575 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | | | | | |
| Verwaltungskosten | 7'285 | 10'938 | 50'837 | 95'815 | 15'143 | 19'593 |
| Sonstige Aufwendungen | | | 22'678 | 47'546 | 5'441 | 6'230 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | -200 | -1'181 | -17'181 | -42'797 | -1'143 | 307 |
| Total Aufwendungen | 7'085 | 9'757 | 56'333 | 100'563 | 19'441 | 26'130 |
| Nettoertrag | -7'074 | 1'026'047 | 879'085 | 1'738'999 | 521'933 | 783'445 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -3'828'271 | 2'862'373 | 76'973'259 | 119'718'445 | 4'718'058 | 170'639 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | | | -8'018'848 | -12'685'564 | -386'370 | -12'998 |
| Realisierter Erfolg | -3'835'346 | 3'888'420 | 69'833'495 | 108'771'880 | 4'853'622 | 941'086 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | 7'267'212 | -68'653'256 | -77'619'275 | -7'506'576 | 4'612'892 |
| Gesamterfolg | -3'835'346 | 11'155'632 | 1'180'239 | 31'152'604 | -2'652'954 | 5'553'979 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -7'074 | 1'026'047 | 879'085 | 1'738'999 | 521'933 | 783'445 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | -7'074 | 1'026'047 | 879'085 | 1'738'999 | 521'933 | 783'445 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | | | | 98.64 |
| Kategorie II | | | | | | 104.60 |
| Kategorie III | 0 | 28.31 | 20.66 | 21.32 | 81.42 | 107.69 |
| Kategorie G | | | 21.12 | 21.77 | | |

| GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM) | | AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA) | |
|--------------------------------|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | | | |
| 272'786 | 309'115 | | 7'284 |
| 130 | 1'446 | 75 | 853 |
| 9'768 | 12'677 | 62'485 | 73'247 |
| | | | |
| 7'798 | –1'134 | 831 | 41 |
| 290'481 | 322'104 | 63'391 | 81'425 |
| | | | |
| 3'029 | 3'784 | 363 | 194 |
| 26'010 | 25'635 | 42'582 | 42'868 |
| 8'335 | 8'538 | 21'997 | 23'641 |
| | | | |
| –101 | –1'960 | –433 | 1'793 |
| 37'272 | 35'997 | 64'509 | 68'496 |
| 253'209 | 286'107 | –1'118 | 12'929 |
| | | | |
| –139'695 | 1'206'994 | 1'400'967 | 873'007 |
| | | | |
| –2'018 | 38'494 | –20'662 | –56'278 |
| 111'496 | 1'531'596 | 1'379'186 | 829'658 |
| | | | |
| –3'366 | 3'315'946 | –441'155 | 10'405'864 |
| 108'130 | 4'847'541 | 938'031 | 11'235'522 |
| | | | |
| 253'209 | 286'107 | –1'118 | 12'929 |
| | | | |
| 253'209 | 286'107 | –1'118 | 12'929 |
| | | | |
| | | | |
| 13.88 | 16.63 | –0.92 | –0.56 |
| 15.42 | 18.09 | –0.20 | 0.11 |
| 16.56 | 19.22 | 0.29 | 0.56 |
| | | | |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS) | | IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS) | |
|--|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | | | -62 | 20'121 |
| Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds | | | | |
| Ertrag aus Immobilien | 2'504'808 | 2'803'446 | 5'095'258 | 5'369'272 |
| Bankzinsen | 3'553 | 14'549 | 8'777 | 17'649 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 77'448 | 221'146 | 449'940 | 24'338 |
| Total Erträge | 2'585'809 | 3'039'141 | 5'553'912 | 5'431'379 |
| abzüglich | | | | |
| Passivzinsen | | | | |
| Verwaltungskosten | 146'275 | 137'423 | 1'222'723 | 1'236'698 |
| Sonstige Aufwendungen | 306'356 | 308'314 | 998'055 | 956'691 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 201'696 | 244'055 | 1'293'629 | 12'393 |
| Total Aufwendungen | 654'326 | 689'792 | 3'514'407 | 2'205'782 |
| Nettoertrag | 1'931'483 | 2'349'349 | 2'039'505 | 3'225'597 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 10'016'246 | 3'865'387 | 66'054'583 | 4'315'242 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | -626'189 | -57'815 | -510'730 | -2'627 |
| Realisierter Erfolg | 11'321'540 | 6'156'921 | 67'583'359 | 7'538'211 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7'020'724 | 18'098'121 | -29'636'802 | 13'058'285 |
| Gesamterfolg | 18'342'264 | 24'255'042 | 37'946'557 | 20'596'496 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 1'931'483 | 2'349'349 | 2'039'505 | 3'225'597 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 1'931'483 | 2'349'349 | 2'039'505 | 3'225'597 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | 17.76 | 18.89 | 0.47 | 0.62 |
| Kategorie II | 18.99 | 19.99 | 0.76 | 0.90 |
| Kategorie III | 19.92 | 20.83 | 1.04 | 1.17 |
| Kategorie G | | | 1.36 | 1.48 |

| | IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW) | | IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF) | |
|--|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | |
| Soll-Mietertrag (netto) | 18'895'414 | 16'749'236 | 18'155'739 | 17'743'547 |
| ./. Minderertrag Leerstand | -387'865 | -220'592 | -796'515 | -344'375 |
| ./. Inkassoverluste | -56'887 | -38'147 | -73'784 | -51'529 |
| Diverser Ertrag | | | | |
| Total Liegenschaftenertrag | 18'450'663 | 16'490'497 | 17'285'440 | 17'347'643 |
| Instandhaltung | -766'643 | -1'065'635 | -653'330 | -1'208'567 |
| Instandsetzung | -922'569 | -460'000 | -1'719'955 | -1'084'083 |
| Total Unterhalt Immobilien | -1'689'213 | -1'525'635 | -2'373'284 | -2'292'650 |
| Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren | -44'414 | -34'212 | -4'509 | -6'535 |
| Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten | -218'878 | -222'862 | -605'231 | -537'955 |
| Forderungsverluste | | | | |
| Versicherungen | -145'951 | -110'304 | -164'264 | -161'303 |
| Bewirtschaftungshonorare | -742'619 | -697'107 | -717'509 | -739'936 |
| Vermietungs- und Insertionskosten | -130'469 | -649 | -56'206 | -830 |
| Steuern und Abgaben | -131'934 | -111'535 | -650'420 | -612'293 |
| Übriger Betriebsaufwand | -140'179 | -126'971 | -400'585 | -361'718 |
| Total Operativer Aufwand | -1'554'444 | -1'303'641 | -2'598'724 | -2'420'570 |
| Operatives Ergebnis | 15'207'007 | 13'661'221 | 12'313'432 | 12'634'423 |
| Aktivzinsen | 33'133 | 12'279 | 18'096 | 37'190 |
| Aktivierte Bauzinsen | | | | |
| Baurechtszinserträge | | | | |
| Übrige Erträge | 860.0 | 317 | | -67 |
| Total sonstige Erträge | 33'993 | 12'595 | 18'096 | 37'123 |
| Hypothekarzinsen | -1'502'887 | -2'076'381 | -1'366'173 | -1'402'423 |
| Sonstige Passivzinsen | -0 | -15'196 | -41 | |
| Baurechtszinsen | | | | |
| Total Finanzierungsaufwand | -1'502'887 | -2'091'577 | -1'366'215 | -1'402'423 |
| Verwaltungskosten | -625'688 | -525'701 | -303'391 | -287'250 |
| Managementgebühr | -249'460 | -320'615 | -171'649 | -328'285 |
| Schätzungsaufwand | -45'000 | -31'700 | -40'000 | -30'430 |
| Revisionsaufwand | | | | |
| Rechts- und Steuerberatungsaufwand | | | | |
| Übriger Verwaltungsaufwand | -138'597 | -65'169 | -57'393 | -75'878 |
| Total Verwaltungsaufwand | -1'058'745 | -943'186 | -572'432 | -721'843 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen | 999'926 | 675'946 | | |
| Kommission Zeichnung | 861'438 | | | |
| ./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | | -78'552 | | |
| Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche | 1'861'364 | 597'394 | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 14'540'732 | 11'236'448 | 10'392'881 | 10'547'280 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | | | 5'252'791 | |
| Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres | 14'540'732 | 11'236'448 | 15'645'671 | 10'547'280 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 6'075'666 | 975'916 | 421'091 | 3'340'473 |
| ./. Veränderung latente Steuern | -1'553'953 | -110'807 | -865'851 | 219'193 |
| Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 4'521'713 | 865'109 | -444'760 | 3'559'665 |
| Gesamterfolg des Rechnungsjahres | 19'062'444 | 12'101'556 | 15'200'911 | 14'106'945 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 14'540'732 | 11'236'448 | 10'392'881 | 10'547'280 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 14'540'732 | 11'236'448 | 10'392'881 | 10'547'280 |
| Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III | 4.71 | 4.52 | | |
| Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III | | | 10'300.18 | 10'453.20 |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | GLOBAL REIT (GR) | | IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG) | | IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH) | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds | | | | | | |
| Ertrag aus Immobilien | 354'904 | 379'673 | | | | |
| Bankzinsen | | 32 | 11'791 | 8'192 | 299 | 245 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | | | -3'605 | -1'954 | | -1'710 |
| Total Erträge | 354'904 | 379'704 | 8'186 | 6'238 | 299 | -1'465 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | | | 11'971 | | |
| Verwaltungskosten | 7'722 | 9'401 | 197'397 | 190'706 | 54'452 | 59'613 |
| Sonstige Aufwendungen | 1'382 | 1'863 | 32'737 | 34'631 | 12'694 | 13'399 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | -152 | -1'817 | | -1'181 | -19'761 | |
| Total Aufwendungen | 8'951 | 9'447 | 230'134 | 236'127 | 47'385 | 73'012 |
| Nettoertrag | 345'953 | 370'258 | -221'948 | -229'890 | -47'085 | -74'478 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -349'157 | -638'744 | -377'724 | -1'259'235 | -144'958 | |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | -192 | 17'805 | 29 | 8'638 | | |
| Realisierter Erfolg | -3'397 | -250'681 | -599'643 | -1'480'487 | -192'043 | -74'478 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -726'785 | 2'185'634 | -139'969 | -30'375'007 | -287'311 | -4'544'733 |
| Gesamterfolg | -730'182 | 1'934'953 | -739'611 | -31'855'494 | -479'354 | -4'619'211 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 345'953 | 370'258 | -221'948 | -229'890 | -47'085 | -74'478 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 345'953 | 370'258 | -221'948 | -229'890 | -47'085 | -74'478 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | 55.18 | | | | |
| Kategorie II | 55.78 | 57.31 | | | | |
| Kategorie III | | | -1.63 | -1.77 | -1.85 | -1.87 |
| Kategorie G | | | -1.20 | -1.33 | | |

| INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS) | | INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH) | | INSURANCE LINKED SP 2 CHF (ILSSP) | |
|--|-------------------|---|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| | -7 | | | | |
| 69'509 | 72'039 | 1'246 | 2'623 | 1'449 | 612 |
| | | | | | |
| -215 | | -1'492 | -866 | | |
| 69'294 | 72'032 | -246 | 1'757 | 1'449 | 612 |
| | | | | | |
| 181'499 | 269'681 | 47'862 | 48'683 | 8'478 | 10'309 |
| 124'785 | 261'862 | 19'598 | 31'461 | 4'361 | 8'311 |
| | | | | | |
| -55'843 | -49'250 | | -8'195 | -554 | |
| 250'441 | 482'294 | 67'460 | 71'948 | 12'285 | 18'620 |
| -181'147 | -410'262 | -67'707 | -70'191 | -10'836 | -18'008 |
| | | | | | |
| 22'794'195 | 3'107'784 | 1'037 | 100'345 | -915'124 | -1'011 |
| | | | | | |
| -3'209'668 | -72'764 | 34 | -1'232 | -5 | |
| 19'403'380 | 2'624'759 | -66'635 | 28'921 | -925'965 | -19'019 |
| | | | | | |
| -6'029'808 | -3'046'496 | 1'630'461 | 1'460'523 | -996'347 | -2'440'254 |
| 13'373'572 | -421'737 | 1'563'826 | 1'489'445 | -1'922'312 | -2'459'273 |
| | | | | | |
| -181'147 | -410'261 | -67'707 | -70'192 | -10'836 | -18'008 |
| -181'147 | -410'261 | -67'707 | -70'192 | -10'836 | -18'008 |
| | | | | | |
| | | -0.32 | -0.34 | -0.11 | -0.13 |
| | | -0.24 | -0.26 | -0.10 | -0.11 |
| -0.18 | -0.21 | -0.20 | -0.22 | | |
| -0.14 | -0.18 | | | | |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | MIXTA OPTIMA 15 (MO15) | | MIXTA OPTIMA 25 (MO25) | | MIXTA OPTIMA 35 (MO35) | |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Geldmarkt CHF | 6'141 | 3'295 | 35'563 | 51'031 | 20'380 | 14'057 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung | 281'631 | 216'771 | 3'231'570 | 2'390'489 | 1'165'826 | 949'616 |
| Obligationen in Fremdwährungen | 45'637 | 38'611 | 702'495 | 476'380 | 253'029 | 231'513 |
| Aktien Schweiz | 70'616 | 66'463 | 2'582'227 | 2'150'864 | 1'443'388 | 1'271'996 |
| Aktien Ausland | 29'056 | 35'699 | 792'815 | 833'662 | 427'272 | 549'973 |
| Immobilien Schweiz | 10'140 | 56'089 | 226'686 | 983'142 | 97'136 | 366'822 |
| Immobilien Ausland | | | 590'855 | 468'100 | 227'136 | 212'008 |
| Alternative Anlagen | | | | | | |
| Total Erträge aus Kollektivanlagen | 443'220 | 416'928 | 8'162'211 | 7'353'668 | 3'634'167 | 3'595'984 |
| Bankzinsen | 1'037 | 1'144 | 6'738 | 7'456 | 3'365 | 5'927 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | 6'709 | 1'541 | 65'285 | 14'388 | 38'301 | 7'646 |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 2'887 | 8'164 | 477'634 | 92'484 | 38'344 | 72'897 |
| Total Erträge | 453'853 | 427'777 | 8'711'869 | 7'467'997 | 3'714'177 | 3'682'454 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | 340 | 722 | 4'502 | 2'637 | 1'919 | 2'900 |
| Verwaltungskosten | 25'780 | 24'789 | 395'267 | 367'745 | 170'279 | 168'193 |
| Sonstige Aufwendungen | 20'703 | 21'336 | 309'564 | 309'744 | 135'506 | 140'679 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 3'647 | 13'058 | 69'225 | 168'245 | 28'851 | 91'364 |
| Total Aufwendungen | 50'470 | 59'905 | 778'559 | 848'371 | 336'555 | 403'136 |
| Nettoertrag | 403'383 | 367'873 | 7'933'310 | 6'619'626 | 3'377'622 | 3'279'318 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2'506'745 | -114'265 | 58'292'352 | -446'161 | 13'731'120 | -1'666'883 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | 35'694 | 5'463 | 4'297'438 | -12'395 | -147'644 | -56'079 |
| Realisierter Erfolg | 2'945'822 | 259'071 | 70'523'100 | 6'161'069 | 16'961'098 | 1'556'356 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'887'714 | 2'281'597 | -46'212'825 | 36'655'748 | -7'698'331 | 20'202'738 |
| Gesamterfolg | 1'058'108 | 2'540'668 | 24'310'275 | 42'816'816 | 9'262'767 | 21'759'094 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 403'383 | 367'873 | 7'933'310 | 6'619'626 | 3'377'622 | 3'279'318 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 403'383 | 367'873 | 7'933'310 | 6'619'626 | 3'377'622 | 3'279'318 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | | | 32.85 | 31.49 | 25.02 | 22.66 |
| Kategorie II | 17.34 | 15.87 | 35.40 | 33.90 | 26.60 | 24.12 |
| Kategorie III | 18.18 | 16.66 | 37.33 | 35.71 | 27.76 | 25.19 |
| Kategorie G | | | | | | |

| MIXTA OPTIMA 45 (M045)* | | MIXTA OPTIMA 75 (M075) | |
|----------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 118 | 265 | 1'712 | 1'181 |
| 9'824 | 4'480 | 60'682 | 37'461 |
| 1'734 | 1'526 | | |
| 41'458 | 25'866 | 373'779 | 210'535 |
| 10'540 | 8'214 | 116'704 | 85'364 |
| 3'581 | 8'002 | 12'027 | 17'316 |
| | | 40'210 | 20'685 |
| 67'255 | 48'353 | 605'115 | 372'543 |
| 186 | 322 | 752 | 1'688 |
| 961 | 826 | 9'041 | 8'429 |
| 791 | 80 | 32'956 | 6'660 |
| 69'194 | 49'581 | 647'863 | 389'320 |
| 167 | | 75 | 202 |
| | | 13'345 | 9'869 |
| 1'076 | 890 | 12'748 | 9'820 |
| 128 | 8 | 9'691 | 3'009 |
| 1'371 | 899 | 35'858 | 22'899 |
| 67'823 | 48'682 | 612'005 | 366'421 |
| 351'376 | -42'201 | 486'502 | -343'911 |
| 36'571 | -1'103 | 299'902 | -18'026 |
| 455'770 | 5'379 | 1'398'409 | 4'484 |
| -143'565 | 298'751 | 406'437 | 2'240'563 |
| 312'205 | 304'131 | 1'804'846 | 2'245'047 |
| 67'823 | 48'682 | 612'005 | 366'421 |
| 67'823 | 48'682 | 612'005 | 366'421 |
| | | | |
| | | 21.79 | 20.50 |
| | | 22.45 | 21.09 |
| 17.22 | 16.86 | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025 vor Verwendung des Gewinns

| Aktiven | 2025 CHF | 2024 CHF | Passiven | 2025 CHF | 2024 CHF |
|-----------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------|
| Flüssige Mittel | 2'588'938 | 1'116'070 | Verbindlichkeiten | 3'289'493 | 2'886'973 |
| Wertschriften | 57'426'114 | 56'863'900 | Widmungsvermögen | 100'000 | 100'000 |
| Forderungen | 4'265'090 | 4'074'337 | Zweckgebundene Reserve | 59'060'046 | 56'180'046 |
| | | | Vortrag | 7'289 | 2'367 |
| | | | Ertrags- / Aufwandüberschuss | 1'823'313 | 2'884'922 |
| Total Aktiven | 64'280'141 | 62'054'307 | Total Passiven | 64'280'141 | 62'054'307 |

V-ZUG, Impressionen



Erfolgsrechnung 01.10.2024–30.09.2025

| Aufwand | 2025 CHF | 2024 CHF | Ertrag | 2025 CHF | 2024 CHF |
|------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Allgemeine Verwaltung | 9'762'687 | 8'755'796 | Gebühren aus Anlagegruppen | 7'580'389 | 7'179'591 |
| Marketing und Werbung | 378'534 | 396'801 | Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3 | 3'069'443 | 2'923'327 |
| Revisionsstelle | 125'618 | 129'023 | Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge | 101'383 | 57'945 |
| Aufsichtsbehörde | 104'938 | 138'271 | Kurserfolge auf eigene Anlagen | 1'443'877 | 2'143'950 |
| Ertrags- / Aufwandüberschuss | 1'823'313 | 2'884'922 | | | |
| Total Aufwand | 12'195'091 | 12'304'813 | Total Ertrag | 12'195'091 | 12'304'813 |

V-ZUG, Impressionen aus der Produktion



Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 10'371'778 gegenüber CHF 9'419'891 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 10 % höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die gestiegenen 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 Kursgewinn von CHF 1'443'877 verbucht gegenüber einem Gewinn von CHF 2'143'950 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

| | Widmungs- vermögen | Zweckgebun- dene Reserve | Bilanzgewinne/ -verluste ² | Total |
|---|-----------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| Stand 30.09.2023¹ | 100'000 | 53'490'046 | 2'692'366 | 56'282'412 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | | 2'690'000 | – 2'690'000 | |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024) | | | 2'884'922 | 2'884'922 |
| Stand 30.09.2024¹ | 100'000 | 56'180'046 | 2'887'288 | 59'167'334 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | | 2'880'000 | – 2'880'000 | |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2024/2025) | | | 1'823'313 | 1'823'313 |
| Stand 30.09.2025¹ | 100'000 | 59'060'046 | 1'830'602 | 60'990'648 |

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/ Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2025*

| | CHF |
|-------------------------------------|------------------|
| Vortrag 2024 | 7'289 |
| Gewinn 2025 | 1'823'313 |
| Total | 1'830'602 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | 1'830'000 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 602 |

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2025

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 der Verwaltungsrechnung 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, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 26.01.2023 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 30.09.2025 in das Stiftungsvermögen und in 36 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 wurde keine Anlagegruppe lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX SRI durch die Überführung der Vermögenswerte in die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX geschlossen. Die Anlagegruppe IST EUROPE INDEX SRI befindet sich in Liquidation.

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 30.09.2025 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 17.5% um 2.5 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 INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2 investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2025, 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 30.06.2025 unter Berücksichtigung neuer Geldflüsse 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.

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 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 wurde für die Anlagegruppe IST GOVERNO BOND die Benchmark von JPM World Government Bond Index zu Bloomberg Global Treasury TR Unhedged (Customised) angepasst. Des Weiteren erfolgte eine Anpassung der massgeschneiderten Benchmark für die Anlagegruppe GOVERNO BOND HEDGED CHF vom JPM World Government Bond Index Hedged zu Bloomberg Global Treasury TR Hedged (Customised).

Prospekte

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST GLOBAL REIT, 02.11.2017
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN, 26.04.2024
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS, 26.04.2024
- IST IMMOBILIEN GLOBAL USD, 04.05.2022
- IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF, 04.05.2022
- IST IMMO INVEST SCHWEIZ, 26.04.2024
- IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ, 24.09.2018
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD, 24.01.2024
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF, 24.01.2024
- IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2, 24.01.2024

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 unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

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 | |
| IST GOVERNO BOND Bloomberg Global Treasury TR (Cust.) | a) US Treasury | 33.8 % |
| | Japan | 10.6 % |
| | Italien | 10.1 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Schuldner | 3.8 % |
| IST GOVERNO BOND HEDGED CHF Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.) | a) US Treasury | 33.8 % |
| | Japan | 10.6 % |
| | Italien | 10.1 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Schuldner | 3.8 % |
| IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF SBI Foreign AAA-BBB TR | a) – | – |
| | b) Nicht-Benchmark-Schuldner | 4.0 % |
| IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD | a) Brasilien | 14.0 % |
| | Indien | 12.8 % |
| | Mexiko | 11.7 % |
| | Indonesien | 10.5 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Schuldner | 2.0 % |
| IST AKTIEN SMI INDEXIERT SMI TR (SMIC) | a) Novartis | 16.1 % |
| | Nestlé | 15.5 % |
| | Roche | 15.0 % |
| | UBS | 8.0 % |
| | ABB | 7.4 % |
| | Zurich | 6.8 % |
| | Richemont | 6.7 % |
| IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI | a) Novartis | 12.7 % |
| | Nestlé | 10.9 % |
| | Roche | 10.5 % |
| | UBS | 6.7 % |
| | Zurich | 5.8 % |
| | ABB | 5.8 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Beteiligungen | – |
| IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE SPI Extra | a) Lindt & Sprüngli | 9.2 % |
| | Sandoz | 6.8 % |
| | Schindler | 6.2 % |
| | Galderma | 5.2 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Beteiligungen | – |
| IST GLOBE INDEX MSCI World ex CH NDR | a) Nvidia | 5.8 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften | – |

¹Eidgenössisches 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.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

| 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 | |
| IST GLOBE INDEX HEDGED CHF MSCI World ex CH NDR Hdg | a) Nvidia | 5.8 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften | – |
| IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF | a) – | – |
| | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften | 5.8 % |
| Überschreitung von Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 und Art. 29 Absatz 1 Bst. e ASV | | |
| IST MIXTA OPTIMA 75 | Aktien | 70.6 % |

¹ 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.

V-ZUG, Impressionen



Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2025

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a. | davon TER externe Zielfonds in % p. a. | Z/R-Ansatz in Bp | Forward Pricing Methode | Portfolio Manager Seit |
|---|--------------|--|---|---------------------|-------------------------------|--|
| IST GELDMARKT CHF | | | Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit | | | |
| I | 3'025'231 | auf Anfrage* | 0.08 | 0**/0** | FP7 | Bank Syz AG 01.08.08 |
| II | auf Anfrage* | auf Anfrage* | 0.08 | 0**/0** | FP7 | |
| III | 2'733'870 | 0.11 | 0.08 | 0**/0** | FP7 | |
| ** Ticket Fee CHF 200.00 bei Zeichnungen / Rücknahmen | | | | | | |
| IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX | | | Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB | | | |
| I | 287'597 | 0.16 | 0.04 | 50/0 | FP3 | Lombard Odier Asset Management 14.12.21 |
| II | 2'902'859 | 0.12 | 0.04 | 50/0 | FP3 | |
| III | 2'902'867 | 0.08 | 0.04 | 50/0 | FP3 | |
| IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF | | | Benchmark: SBI Foreign AAA-BBB TR | | | |
| I | 287'595 | 0.30 | 0.08 | 7/7 | FP1 | Swiss Life Asset Management AG 01.03.19 |
| II | 2'902'885 | 0.24 | 0.08 | 7/7 | FP1 | |
| III | 2'902'904 | 0.20 | 0.08 | 7/7 | FP1 | |
| IST GOVERNO BOND | | | Benchmark: Bloomberg Global Treasury TR (Cust.) | | | |
| I | 277'252 | 0.34 | 0.19 | 5/5 | FP1 | Zürcher Kantonalbank 01.08.19 |
| II | 2'902'911 | 0.28 | 0.19 | 5/5 | FP1 | |
| III | 2'902'918 | 0.24 | 0.19 | 5/5 | FP1 | |
| IST GOVERNO BOND HEDGED CHF | | | Benchmark: Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.) | | | |
| I | 10'964'561 | auf Anfrage* | 0.19 | 10/10 | FP1 | Zürcher Kantonalbank 01.08.19 |
| II | 19'376'713 | 0.00 | 0.19 | 10/10 | FP1 | |
| III | 10'964'589 | 0.24 | 0.19 | 10/10 | FP1 | |
| IST OBLIGATIONEN AUSLAND | | | Benchmark: 1) Bloomberg Global Agg ex CH (Cust.) 2) JPM GBI | | | |
| I | 287'599 | 0.35 | 0.20 | 15/15 | FP1 | PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19 |
| II | 2'903'043 | 0.29 | 0.20 | 15/15 | FP1 | |
| III | 2'903'045 | 0.25 | 0.20 | 15/15 | FP1 | |
| IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF | | | Benchmark: Bloomberg Global Agg ex CH Hdg (Cust.) | | | |
| I | 10'964'492 | 0.35 | 0.20 | 20/20 | FP1 | PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19 |
| II | 19'376'482 | 0.29 | 0.20 | 20/20 | FP1 | |
| III | 10'964'552 | 0.25 | 0.20 | 20/20 | FP1 | |
| IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF | | | Benchmark: Bloomberg Global Agg – Corporate TR Hdg | | | |
| I | 55'369'470 | auf Anfrage* | 0.22 | 25/10 | FP9 | Capital International 31.08.20 |
| II | 55'369'481 | auf Anfrage* | 0.22 | 25/10 | FP9 | |
| III | 55'369'482 | 0.29 | 0.22 | 25/10 | FP9 | |
| IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS | | | Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD | | | |
| I | 12'063'397 | 0.56 | 0.39 | 25/10 | FP3 | Lazard Asset Management 08.07.16 |
| II | 19'372'050 | 0.50 | 0.39 | 25/10 | FP3 | |
| III | 19'372'410 | 0.46 | 0.39 | 25/10 | FP3 | |
| IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF | | | Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hdg | | | |
| I | 4'493'575 | 0.57 | 0.41 | 10/10 | FP6 | Lombard Odier Asset Management 01.10.08 |
| II | 19'506'361 | 0.51 | 0.41 | 10/10 | FP6 | |
| III | 4'493'674 | 0.47 | 0.41 | 10/10 | FP6 | |

* Zur Zeit nicht aktiv

** indikativ

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a. | davon TER externe Zielfonds in % p.a. | Z/R-Ansatz in Bp | Forward Pricing Methode | Portfolio Manager Seit |
|----------------------------------|-------------|---|--|---------------------|-------------------------------|---|
| IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX | | | Benchmark: SMI TR (SMIC) | | | Pictet Asset Management 26.09.22 |
| I | 287'596 | 0.16 | 0.05 | 3/3 | FP1 | |
| II | 2'903'068 | 0.12 | 0.05 | 3/3 | FP1 | |
| III | 2'903'071 | 0.08 | 0.05 | 3/3 | FP1 | |
| G | 119'497'173 | 0.05 | 0.05 | 3/3 | FP1 | |
| IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS | | | Benchmark: SPI | | | Swiss Rock Asset Management 01.03.13 |
| I | 2'733'872 | 0.30 | 0.15 | 6/6 | FP1 | |
| II | 2'903'078 | 0.24 | 0.15 | 6/6 | FP1 | |
| III | 2'903'079 | 0.20 | 0.15 | 6/6 | FP1 | |
| IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE | | | Benchmark: SPI EXTRA | | | Vontobel Asset Management 01.04.16 |
| I | 287'594 | 0.40 | 0.13 | 11/11 | FP1 | |
| II | 2'903'072 | 0.33 | 0.13 | 11/11 | FP1 | |
| III | 2'903'074 | 0.24 | 0.13 | 11/11 | FP1 | |
| G | 23'535'808 | auf Anfrage* | 0.13 | 11/11 | FP1 | |
| IST GLOBE INDEX | | | Benchmark: MSCI World ex CH NDR | | | Pictet Asset Management 01.09.93 |
| I | 96'700 | 0.18 | 0.05 | 12/7 | FP3 | |
| II | 2'903'088 | 0.14 | 0.05 | 12/7 | FP3 | |
| III | 2'903'090 | 0.07 | 0.05 | 12/7 | FP3 | |
| G | 2'256'493 | 0.05 | 0.05 | 12/7 | FP3 | |
| IST GLOBE INDEX HEDGED CHF | | | Benchmark: MSCI World ex CH NDR Hdg | | | Pictet Asset Management 25.06.15 |
| I | 28'241'795 | auf Anfrage* | 0.05 | 15**/10** | FP3 | |
| II | 28'243'176 | 0.16 | 0.05 | 15**/10** | FP3 | |
| III | 28'243'180 | 0.08 | 0.05 | 15**/10** | FP3 | |
| G | 28'243'326 | 0.06 | 0.05 | 15**/10** | FP3 | |
| IST EUROPE INDEX SRI | | | Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index | | | Pictet Asset Management 14.10.20 |
| I | 56'541'494 | auf Anfrage* | 0.09 | 30/14 | | |
| II | 56'541'548 | auf Anfrage* | 0.09 | 30/14 | | |
| III | 56'541'550 | 0.11 | 0.09 | 30/14 | | |
| G | 56'541'551 | auf Anfrage* | 0.09 | 30/14 | | |
| IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL | | | Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol. | | | Robeco Institutional Asset Management 01.09.15 |
| I | 14'316'840 | 0.65 | 0.49 | 10/10 | FP1 | |
| II | 14'316'842 | 0.59 | 0.49 | 10/10 | FP1 | |
| III | 14'316'843 | 0.55 | 0.49 | 10/10 | FP1 | |
| IST GLOBAL SMALL MID CAPS | | | Benchmark: MSCI AC World SC NDR | | | IST Investmentstiftung 01.01.13 |
| I | 20'068'511 | 0.78 | 0.62 | 30/30 | FP5 | |
| II | 20'068'518 | 0.72 | 0.62 | 30/30 | FP5 | |
| III | 20'068'521 | 0.68 | 0.62 | 30/30 | FP5 | |
| IST AMERICA SMALL MID CAPS | | | Benchmark: MSCI USA Small | | | Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22 |
| I | 4'493'560 | auf Anfrage* | 0.00 | 25/25 | FP1 | |
| 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 | |
| IST EUROPE SMALL MID CAPS | | | Benchmark: MSCI Europe Small | | | Aberdeen Investments 23.05.25 |
| I | 277'250 | 0.65 | 0.50 | 40/40 | FP1 | |
| II | 2'903'109 | 0.60 | 0.50 | 40/40 | FP1 | |
| III | 2'903'112 | 0.56 | 0.50 | 40/40 | FP1 | |

* Zur Zeit nicht aktiv

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

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a. | davon TER externe Zielfonds in % p.a. | Z/R-Ansatz in Bp | Forward Pricing Methode | Portfolio Manager Seit |
|-----------------------------------|-------------|---|--|---------------------|-------------------------------|--|
| IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL | | | Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol. | | | |
| I | 2'353'012 | 0.50 | 0.33 | 25/10 | FP1 | Lazard Asset Management 01.03.20 |
| II | 2'903'169 | 0.44 | 0.33 | 25/10 | FP1 | |
| III | 2'903'174 | 0.40 | 0.33 | 25/10 | FP1 | |
| IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ | | | Benchmark: SXI Real Estate Funds TR | | | |
| I | 1'478'761 | 1.14 | 0.85 | 20/20 | FP1 | Swiss Finance & Property (SFP) 01.10.18 |
| II | 2'903'115 | 1.08 | 0.85 | 20/20 | FP1 | |
| III | 2'903'116 | 1.04 | 0.85 | 20/20 | FP1 | |
| IST IMMO INVEST SCHWEIZ | | | Benchmark: KGAST-Index | | | |
| I | 2'903'122 | 0.96 | 0.56 | <500/<500 | spez. Prospekt | IST Investmentstiftung 01.07.13 |
| II | 2'903'120 | 0.86 | 0.56 | <500/<500 | | |
| III | 2'733'869 | 0.78 | 0.56 | <500/<500 | | |
| G | 30'242'881 | 0.66 | 0.56 | <500/<500 | | |
| IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN | | | Benchmark: KGAST-Index | | | |
| I | 24'522'912 | 0.41 | n/a | <500/<500 | spez. Prospekt | IST Investmentstiftung 01.10.14 |
| IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS | | | Benchmark: KGAST-Index | | | |
| III | 259'857 | 0.37 | n/a | n/a | spez. Prospekt | IST Investmentstiftung 01.07.17 |
| IST GLOBAL REIT | | | Benchmark: GPR 250 World Net CHF | | | |
| I | 37'905'098 | 0.54 | 0.39 | 25/25 | FP1 | Kempen Capital Management 01.11.17 |
| II | 37'905'101 | 0.48 | 0.39 | 25/25 | FP1 | |
| III | 37'905'102 | auf Anfrage* | 0.00 | 25/25 | FP1 | |
| IST IMMOBILIEN GLOBAL USD | | | | | | |
| I | 34'217'410 | auf Anfrage* | 1.12 | 20/5 | spez. Prospekt | DWS Investment 28.12.16 |
| II | 34'217'425 | auf Anfrage* | 1.12 | 20/5 | | |
| III | 34'217'428 | 1.28 | 1.12 | 20/5 | | |
| G | 113'382'075 | 1.24 | 1.12 | 20/5 | | |
| IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF | | | | | | |
| I | 34'217'410 | auf Anfrage* | 1.06 | 25/10 | spez. Prospekt | DWS Investment 28.12.16 |
| II | 34'217'425 | auf Anfrage* | 1.06 | 25/10 | | |
| III | 37'905'094 | 1.22 | 1.06 | 25/10 | | |
| IST MIXTA OPTIMA 15 | | | Benchmark: MO15 Customised | | | |
| I | 1'952'316 | auf Anfrage* | 0.33 | 20/20 | FP1 | IST Investmentstiftung 01.01.05 |
| II | 2'903'129 | 0.49 | 0.33 | 20/20 | FP1 | |
| III | 2'903'135 | 0.44 | 0.33 | 20/20 | FP1 | |
| IST MIXTA OPTIMA 25 | | | Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000) | | | |
| I | 277'251 | 0.57 | 0.35 | 20/20 | FP1 | IST Investmentstiftung 01.04.90 |
| II | 2'903'137 | 0.51 | 0.35 | 20/20 | FP1 | |
| III | 2'903'143 | 0.46 | 0.35 | 20/20 | FP1 | |
| IST MIXTA OPTIMA 35 | | | Benchmark: MO35 Customised | | | |
| I | 1'952'320 | 0.57 | 0.35 | 20/20 | FP1 | IST Investmentstiftung 01.01.05 |
| II | 2'903'147 | 0.51 | 0.35 | 20/20 | FP1 | |
| III | 2'903'150 | 0.46 | 0.35 | 20/20 | FP1 | |

* Zur Zeit nicht aktiv

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER ^{KGAST} in % p.a. | davon TER externe Zielfonds in % p.a. | Z/R-Ansatz in Bp | Forward Pricing Methode | Portfolio Manager Seit |
|--|-------------|---|--|---------------------|-------------------------------|---|
| IST MIXTA OPTIMA 45 | | | Benchmark: MO45 Customised | | | |
| G | 30'635'672 | 0.46 | 0.44 | 0/0 | spez. Prospekt | IST Investmentstiftung 01.12.15 |
| IST MIXTA OPTIMA 75 | | | Benchmark: MO75 Customised | | | |
| I | 50'990'988 | auf Anfrage* | 0.30 | 20/20 | FP1 | IST Investmentstiftung 02.12.19 |
| II | 50'991'045 | 0.45 | 0.30 | 20/20 | FP1 | |
| III | 50'992'141 | 0.40 | 0.30 | 20/20 | FP1 | |
| IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD | | | | | | |
| I | 29'905'488 | auf Anfrage* | 0.42 | 20/5 | spez. Prospekt | Securis Investment Partners LLP 30.11.15 |
| II | 29'906'090 | auf Anfrage* | 0.42 | 20/5 | | |
| III | 29'908'189 | 0.59 | 0.42 | 20/5 | | |
| G | 110'134'577 | 0.57 | 0.42 | 20/5 | | |
| IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF | | | | | | |
| I | 31'131'494 | 0.72 | 0.42 | 25/10 | spez. Prospekt | Securis Investment Partners LLP 29.02.16 |
| II | 31'131'874 | 0.65 | 0.42 | 25/10 | | |
| III | 31'137'216 | 0.60 | 0.42 | 25/10 | | |
| IST ILS SIDE POCKET 2 | | | | | | |
| USD | 131'930'124 | 0.82 | 0.65 | 25/10 | spez. | Securis Investment Partners LLP 29.02.16 |
| CHF | 131'931'589 | 0.82 | 0.65 | 25/10 | Prospekt | |

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 131 ff. unter «Gebührenreglement».

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

| Erhalten von | Zugunsten von | Gutschrift in CHF | |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| Neuberger Berman EM Corp. Fund | MIXTA OPTIMA 15 | 6'709 | Retrozessionen |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund | MIXTA OPTIMA 25 | 65'285 | Retrozessionen |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund | MIXTA OPTIMA 35 | 38'301 | Retrozessionen |
| Unigestion Swiss Equities | MIXTA OPTIMA 45 | 961 | Retrozessionen |
| Neuberger Bermann | | | |
| Neuberger Berman EM Corp. Fund | MIXTA OPTIMA 75 | 9'041 | Retrozessionen |
| Unigestion Swiss Equities | | | |
| Pinebridge Asia ex Japan USD | GLOBAL SMALL MID CAPS | 9'768 | Retrozessionen |
| State Street | | | |
| Lazard | AKTIEN EMERGING MARKETS | 153'195 | Retrozessionen |

Übersicht Derivate per 30.09.2025

| Anlagegruppe | Devisentermine | Wert in Währung | Währung | Kontrakt- volumen in CHF | Marktwert in CHF |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|---------|-----------------------------|---------------------|
| IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF | Short Termin | -8'681'499 | AUD | -4'555'529.79 | -37'738.03 |
| | Short Termin | -5'266'092 | CAD | -3'001'514 | 51'988 |
| | Short Termin | -13'476'000 | CZK | -515'053 | 3'677 |
| | Short Termin | -5'272'651 | DKK | -658'870 | 4'164 |
| | Short Termin | -85'926'382 | EUR | -80'114'322 | 410'775 |
| | Short Termin | -12'812'208 | GBP | -13'650'895 | 196'583 |
| | Short Termin | -115'963'000 | HUF | -275'980 | 336 |
| | Short Termin | -1'385'642'102 | JPY | -7'460'159 | 100'037 |
| | Short Termin | -3'893'000 | NOK | -308'798 | -3'540 |
| | Short Termin | -6'410'459 | NZD | -2'950'734 | 91'993 |
| | Short Termin | -4'527'000 | PLN | -986'705 | 16'519 |
| | Short Termin | -1'931'000 | RON | -352'408 | 7'029 |
| | Short Termin | -16'371'012 | SEK | -1'381'517 | -7'312 |
| | Short Termin | -44'110'723 | USD | -34'902'610 | 228'320 |
| Total | | | | -151'115'094 | 1'062'832 |
| IST GOVERNO BOND HEDGED CHF | Short Termin | -3'200'000 | CZK | -122'421 | -448 |
| | Short Termin | -525'000 | DKK | -65'626 | -20 |
| | Short Termin | -10'875'000 | EUR | -10'145'297 | -8'036 |
| | Short Termin | -2'175'000 | GBP | -2'320'067 | 9'206 |
| | Short Termin | -23'000'000 | HUF | -54'817 | -818 |
| | Short Termin | -440'000'000 | JPY | -2'369'241 | 17'531 |
| | Short Termin | -600'000 | NOK | -47'637 | -259 |
| | Short Termin | -900'000 | PLN | -196'380 | -639 |
| | Short Termin | -400'000 | RON | -73'108 | 25 |
| | Short Termin | -850'000 | SEK | -71'761 | -399 |
| | Short Termin | -10'700'000 | USD | -8'476'167 | 38'586 |
| Total | | | | -23'942'521 | 54'730 |
| Anlagegruppe | Futures | Kontrakt | Währung | Kontrakt- volumen in CHF | Marktwert in CHF |
| IST MIXTA OPTIMA 15 | SMI FUT DEC25 | -0.10 | USD | -26'808 | -325.22 |
| IST MIXTA OPTIMA 25 | SMI FUT DEC25 | -22.30 | USD | -5'978'205 | -72'523.58 |
| IST MIXTA OPTIMA 45 | SMI FUT DEC25 | -0.04 | USD | -10'723 | -130.09 |
| Total | | | | -6'015'737 | -72'979 |
| Gesamttotal | | | | -6'015'737 | -72'979 |

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 geographischem 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

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 Resthaltedauer von null Jahren per Bilanzstichtag zu Grunde gelegt, für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN eine Mindesthaltedauer von 10 Jahren ab Erwerb.

Immobilien Schweiz Fokus

| Kennzahlen | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Mietzinsausfallrate | 4.79 % | 2.23 % |
| Fremdfinanzierungsquote | 13.60 % | 12.95 % |
| Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge) | 75.95 % | 74.92 % |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0.37 % | 0.44 % |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0.30 % | 0.36 % |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 4.50 % | 4.36 % |
| Ausschüttungsrendite | 0.00 % | 0.00 % |
| Ausschüttungsquote | 0.00 % | 0.00 % |
| Anlagerendite | 4.50 % | 4.36 % |
| Rendite des investierten Kapitals (ROIC) | 3.82 % | 3.76 % |
| Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet) | 2.59 % (Bandbreite 2.35–2.90 %) | 2.66 % (Bandbreite 2.40–2.95 %) |

Transaktionen im Geschäftsjahr 2024/25

| Käufe | in CHF | Verkäufe | in CHF |
|---|------------|--------------------------|------------|
| Le Grand-Saconnex, Chemin François-Lehmann 12 | 13'200'000 | Basel, Hammerstrasse 177 | 11'500'000 |
| Bern, Morgartenstrasse 11 | 7'400'000 | | |

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025

| Bestand | Instrument | Gegen- partei | Nominal- wert | Start- datum | End- datum | Aktiver Wert | Passiver Wert | Zweck |
|---------------|--------------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|------------------|-------------|
| Portfolio ISF | Interest Rate Swap | BKB | 42'000'000 | 29.10.13 | 30.03.35 | 0 | 5'897'811 | Absicherung |
| Total | | | 42'000'000 | | | 0 | 5'897'811 | |

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025 – Darstellung (Summary)

| Art | Kontrakt- wert | Aktiver Wert | Passiver Wert | Kontrakt- wert | Aktiver Wert | Passiver Wert | Zweck |
|--------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|-------------|
| | | 30.09.2025 | | | 30.09.2024 | | |
| Zinsen | 42'000'00 | 0 | 5'897'811 | 42'000'000 | 0 | 5'839'661 | Absicherung |
| Total | 42'000'000 | 0 | 5'897'811 | 42'000'000 | 0 | 5'839'661 | |

Es werden lediglich negative Wiederbeschaffungswerte angesetzt, wenn ein konkreter Beschluss zur vorzeitigen Darlehensrückzahlung besteht. Das bedeutet, dass der aktuell negative Wert der Interest Rate Swaps nicht im NAV der Anlagegruppe berücksichtigt wird. 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 wurden mittels IRS abgesichert. Als Collateral zur Sicherstellung der IRS werden zusätzlich nicht frei verfügbare, flüssige Mittel in der Anlagegruppe gehalten.

| Bestand | Hypothek | Bank | CHF | Art der Hypothek | Zweck |
|-----------|----------|------|------------|------------------|---------------|
| Portfolio | Hypothek | BKB | 38'000'000 | SARON | Grundgeschäft |
| | Hypothek | BVK | 6'100'000 | SARON | Grundgeschäft |

Immobilien Schweiz Wohnen

| Kennzahlen | 30.09.2025 | 30.09.2024 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Mietzinsausfallrate | 2.35 % | 1.54 % |
| Fremdfinanzierungsquote | 18.20 % | 23.82 % |
| Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge) | 76.87 % | 77.12 % |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV | 0.41 % | 0.49 % |
| Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV | 0.33 % | 0.37 % |
| Eigenkapitalrendite (ROE) | 4.35 % | 3.86 % |
| Ausschüttungsrendite | 0.00 % | 0.00 % |
| Ausschüttungsquote | 0.00 % | 0.00 % |
| Anlagerendite | 4.35 % | 3.55 % |
| Rendite des investierten Kapitals (ROIC) | 3.94 % | 3.24 % |
| Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet) | 2.66 % (Bandbreite 2.25–3.50 %) | 2.70 % (Bandbreite 2.30–3.55 %) |

Transaktionen im Geschäftsjahr 2024/25

| Käufe | in CHF | Verkäufe | in CHF |
|---|------------|----------|--------|
| Wald, Schlüsselwiese 7–13 | 13'100'000 | | |
| Reinach, Tunastrasse | 4'167'000 | | |
| Wald, Schlüsselwiese 1–3 | 4'850'000 | | |
| Benglen, Bodenacherstrasse 77 | 8'200'000 | | |
| Wetzikon, Pestalozzistrasse | 11'164'000 | | |
| Biel, Calvinweg 11, Südstrasse 48, 50, 54 | 27'500'000 | | |
| Niederuzwil, Bachstrasse 17 | 7'000'000 | | |

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025

| Bestand | Instrument | Gegenpartei | Nominalwert | Startdatum | Enddatum | Aktiver Wert | Passiver Wert | Zweck |
|-----------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|------------|----------|--------------|-------------------|-------------|
| Dietikon Zypressenhof | Extendable Interest Rate Swap | BKB | 10'000'000 | 30.12.11 | 31.03.28 | 0 | 3'094'872 | Absicherung |
| Dietikon Zypressenhof | Extendable Interest Rate Swap | BKB | 10'000'000 | 25.05.12 | 30.06.27 | 0 | 2'848'162 | Absicherung |
| Dietikon Zypressenhof | Extendable Interest Rate Swap | BKB | 10'000'000 | 28.09.12 | 30.09.27 | 0 | 2'934'603 | Absicherung |
| Dietikon Zypressenhof | Interest Rate Swap | BKB | 10'000'000 | 30.12.22 | 31.12.32 | 0 | 1'487'141 | Absicherung |
| Total | | | 40'000'000 | | | 0 | 10'364'778 | |

Swaption

«Extendable» bedeutet, dass die einseitige Option der BKB beim «Expiry Date» besteht, den IRS um weitere 15 Jahre zu einem festgelegten Strike Price zu verlängern.

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025 – Darstellung (Summary)

| Art | Kontraktwert | Aktiver Wert | Passiver Wert | Kontraktwert | Aktiver Wert | Passiver Wert | Zweck |
|--------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|-------------|
| | | 30.09.2025 | | | 30.09.2024 | | |
| Zinsen | 40'000'000 | 0 | | 40'000'000 | 0 | 10'819'110 | Absicherung |
| Total | 40'000'000 | 0 | 10'364'778 | 40'000'000 | 0 | 10'819'110 | |

Es werden lediglich negative Wiederbeschaffungswerte angesetzt, wenn ein konkreter Beschluss zur vorzeitigen Darlehensrückzahlung besteht. Das bedeutet, dass der aktuell negative Wert der Interest Rate Swaps und der Swaption nicht im NAV der Anlagegruppe berücksichtigt wird. 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 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. Zudem besteht die einseitige Option (Swaption) der BKB beim «Expiry Date», den IRS um 15 Jahre zu einem festgelegten Strike Price zu verlängern.

| Bestand | Hypothek | Bank | CHF | Art der Hypothek | Zweck |
|-----------------------|----------|------|------------|------------------|---------------|
| Dietikon Zypressenhof | Hypothek | BKB | 40'000'000 | SARON | Grundgeschäft |

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 24 bis 79) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

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.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

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 66.

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

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

IST2 Investmentstiftung

| | |
|-------------------------------------|----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 87 |
| Performance und Volatilität | 88 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 89 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 93 |
| Verwaltungsrechnung | 97 |
| Anhang | 98 |

V-ZUG, Impressionen aus der Produktion



Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

| Anlagegruppen | Vermögen | | Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch | | Rendite eines Anspruchs | | Performance | |
|------------------------------------|--------------|--------------|---|--------|-------------------------|------|-------------|------|
| | in Mio. CHF | | in CHF | | in % | | in % | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Aktien Schweiz Dividendenstrategie | 94.9 | 74.8 | 127.94 | 50.43 | 5.8 | 2.7 | 6.5 | 16.5 |
| Aktien Schweiz SPI Plus | 3.8 | 9.3 | 54.95 | 51.14 | 2.5 | 2.8 | 5.4 | 20.4 |
| Aktien | 98.7 | 84.1 | | | | | | |
| Hypotheken Wohnen Schweiz | 226.8 | 224.1 | 25.16 | 25.02 | 2.5 | 2.4 | 2.7 | 2.7 |
| Hypothekaranlagen | 32.1 | 33.2 | 24.19 | 23.99 | 2.4 | 2.4 | 2.6 | 2.6 |
| Wohnbauhypotheken Schweiz | 96.1 | 93.9 | 6.37 | 5.57 | 0.8 | 0.8 | 2.4 | 12.0 |
| Hypotheken | 355.0 | 351.2 | | | | | | |
| Immo Invest Schweiz 2 | 248.3 | 0.0 | -0.20 | | 0.0 | | 0.8 | |
| Immobilien | 248.3 | 0.0 | | | | | | |
| 1973 Private Markets Portfolio CHF | 68.9 | 33.0 | 22.59 | -11.24 | 2.2 | -1.1 | 3.7 | 2.7 |
| Alternative Anlagen | 68.9 | 33.0 | | | | | | |
| Mixta Optima 30 | 56.7 | 79.4 | 37.25 | 30.58 | 1.3 | 1.2 | 3.8 | 8.7 |
| Mischvermögen | 56.7 | 79.4 | | | | | | |
| Bruttovermögen | 827.6 | 547.7 | | | | | | |
| davon Doppelzählungen | 270.9 | 20.3 | | | | | | |
| Nettovermögen | 556.7 | 527.4 | | | | | | |

| Anlagegruppen | Vermögen | | Vermögensveränderung | | Saldo aus Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen in Mio. CHF | Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF | Nettoertrag | |
|------------------------------------|-------------|-------|----------------------|---------|--|--|-------------|------|
| | in Mio. CHF | | in Mio. CHF | | | | | in % |
| | 2025 | 2024 | 01.10.24 – 30.09.25 | | | | | |
| Aktien Schweiz Dividendenstrategie | 94.9 | 74.8 | 20.1 | 26.9 | 14.6 | 0.3 | 5.2 | |
| Aktien Schweiz SPI Plus | 3.8 | 9.3 | −5.5 | −59.1 | −5.9 | 0.3 | 0.1 | |
| Aktien | 98.7 | 84.1 | 14.6 | 17.4 | 8.7 | 0.6 | 5.3 | |
| Hypotheken Wohnen Schweiz | 226.8 | 224.1 | 2.7 | 1.2 | −3.5 | 0.0 | 6.2 | |
| Hypothekaranlagen | 32.1 | 33.2 | −1.1 | −3.3 | −1.9 | 0.0 | 0.8 | |
| Wohnbauhypotheken Schweiz | 96.1 | 93.9 | 2.2 | 2.3 | 0.0 | 1.4 | 0.8 | |
| Hypotheken | 355.0 | 351.2 | 3.8 | 1.1 | −5.4 | 1.4 | 7.8 | |
| Immo Invest Schweiz2 | 248.3 | 0.0 | 248.3 | 100.0 | 246.8 | 2.1 | −0.6 | |
| Immobilien | 248.3 | 0.0 | 248.3 | 100.0 | 246.8 | 2.1 | −0.6 | |
| 1973 Private Markets Portfolio CHF | 68.9 | 33.0 | 35.9 | 108.8 | 33.1 | 1.3 | 1.5 | |
| Alternative Anlagen | 68.9 | 33.0 | 35.9 | 108.8 | 33.1 | 1.3 | 1.5 | |
| Mixta Optima 30 | 56.7 | 79.4 | −22.7 | −28.6 | −24.3 | 0.9 | 0.7 | |
| Mischvermögen | 56.7 | 79.4 | −22.7 | −28.6 | −24.3 | 0.9 | 0.7 | |
| Bruttovermögen | 827.6 | 547.7 | 279.9 | 51.1 | 258.9 | 6.3 | 14.7 | |
| davon Doppelzählungen | 270.9 | 20.3 | 250.6 | 1'234.5 | | | | |
| Nettovermögen | 556.7 | 527.4 | 29.3 | 5.6 | | | | |

Performance und Volatilität

| Anlagegruppen Indizes | Lancierung | Performance (annualisiert) in % | | | |
|--|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Lancierung |
| AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE II | 03.2025 | 6.54 | 4.99 | 7.28 | |
| SPI | | 3.12 | 5.65 | 6.79 | |
| AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I | 09.2007 | 5.44 | 6.03 | 6.80 | |
| SPI | | 3.12 | 5.65 | 6.79 | |
| HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ | 05.2016 | 2.74 | 2.58 | | 2.51 |
| HYPOTHEKARANLAGEN | 12.2018 | 2.63 | 2.38 | | 2.33 |
| WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ | 11.2021 | 2.37 | | | -6.07 |
| SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR | | 2.72 | | | 0.37 |
| IMMO INVEST SCHWEIZ 2 III | 06.2025 | 1.28 | | | 3.84 |
| KGAST-Index | | 1.85 | | | 3.46 |
| 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF | 10.2023 | 3.67 | | | 3.21 |
| MIXTA OPTIMA 30 I | 09.2007 | 3.83 | 2.95 | 3.27 | |
| MO30 Customised | | 3.66 | 2.61 | 3.57 | |

| Anlagegruppen Indizes | Lancierung | Volatilität (annualisiert) in % | | | |
|--|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Lancierung |
| AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE II | 03.2025 | 13.01 | 11.19 | 10.46 | |
| SPI | | 13.89 | 12.59 | 11.54 | |
| AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I | 09.2007 | 13.81 | 12.09 | 11.19 | |
| SPI | | 13.89 | 12.59 | 11.54 | |
| HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ | 05.2016 | 0.03 | 0.05 | | 0.07 |
| HYPOTHEKARANLAGEN | 12.2018 | 0.03 | 0.07 | | 0.06 |
| WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ | 11.2021 | 3.18 | | | 10.06 |
| SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR | | 3.67 | | | 5.82 |
| IMMO INVEST SCHWEIZ 2 III | 06.2025 | | | | 1.20 |
| KGAST-Index | | 1.40 | | | 1.14 |
| 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF | 10.2023 | 4.83 | | | 7.94 |
| MIXTA OPTIMA 30 I | 09.2007 | 4.10 | 5.36 | 5.45 | |
| MO30 Customised | | 4.43 | 6.59 | 6.10 | |

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE (ASD) | | AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI) | |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | | | | |
| Geldmarkt CHF | | | | |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | | | | |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | | |
| Aktien Schweiz | 92'947'230 | 74'046'573 | 3'812'776 | 9'258'972 |
| Aktien Ausland | | | | |
| Hypotheken | | | | |
| Immobilien Schweiz | | | | |
| Immobilien Ausland | | | | |
| Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | 92'947'230 | 74'046'573 | 3'812'776 | 9'258'972 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 935'837 | 138'662 | 3'118 | 6'038 |
| übrige Aktiven | 977'840 | 617'018 | | |
| Gesamtvermögen | 94'860'907 | 74'802'253 | 3'815'894 | 9'265'010 |
| ./. Verbindlichkeiten | –4'632 | –4'583 | –509 | –1'198 |
| Nettovermögen | 94'856'275 | 74'797'670 | 3'815'385 | 9'263'812 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 74'797'670 | 69'983'229 | 9'263'812 | 8'347'565 |
| Zeichnungen | 17'071'915 | 50'142 | | |
| Rücknahmen | –2'535'232 | –2'003'924 | –5'874'168 | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 5'521'922 | 6'768'222 | 425'741 | 916'247 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 94'856'275 | 74'797'670 | 3'815'385 | 9'263'812 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 33'982 | 34'956 | 4'191 | 4'191 |
| Ausgegebene Ansprüche | 7'580 | 24 | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | –1'130 | –998 | –2'554 | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 40'432 | 33'982 | 1'637 | 4'191 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | | | 2'330.67 | 2'210.34 |
| Kategorie II | 2'337.97 | 2'194.44 | | |
| Kategorie III | 2'347.14 | 2'202.17 | | |
| Kategorie G | | | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)* | | HYPOTHEKARANLAGEN (HA)* | | WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS) | |
|---|-------------------------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | | | | | | |
| Geldmarkt CHF | | | | | 561'317 | 1'907'616 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | | | | | | |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | | | | |
| Aktien Schweiz | | | | | | |
| Aktien Ausland | | | | | | |
| Hypotheken | 221'239'474 | 218'638'974 | 31'359'200 | 32'466'700 | 94'809'353 | 91'290'750 |
| Immobilien Schweiz | | | | | | |
| Immobilien Ausland | | | | | | |
| Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken | 221'239'474 | 218'638'974 | 31'359'200 | 32'466'700 | 95'370'670 | 93'198'366 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 272'647 | 548'903 | 28'360 | 35'615 | 873'597 | 812'352 |
| übrige Aktiven | 5'856'472 | 5'476'904 | 839'093 | 862'244 | 20'183 | 7'532 |
| Gesamtvermögen | 227'368'593 | 224'664'782 | 32'226'652 | 33'364'559 | 96'264'450 | 94'018'250 |
| ./. Verbindlichkeiten | -563'340 | -556'041 | -109'003 | -119'039 | -129'464 | -107'394 |
| Nettovermögen | 226'805'253 | 224'108'741 | 32'117'649 | 33'245'520 | 96'134'986 | 93'910'856 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 224'108'741 | 192'753'894 | 33'245'520 | 31'841'722 | 93'910'856 | 83'819'013 |
| Zeichnungen | 29'721'650 | 56'363'174 | 1'182'500 | 3'603'000 | | |
| Rücknahmen | -27'121'150 | -26'195'800 | -2'290'000 | -2'316'000 | | |
| Ausschüttungen | -6'045'215 | -4'773'565 | -850'189 | -743'076 | | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 6'141'227 | 5'961'038 | 829'817 | 859'874 | 2'224'130 | 10'091'843 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 226'805'253 | 224'108'741 | 32'117'649 | 33'245'520 | 96'134'986 | 93'910'856 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 218'639 | 188'472 | 32'467 | 31'180 | 122'817 | 122'817 |
| Ausgegebene Ansprüche | 29'722 | 56'363 | 1'183 | 3'603 | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | -27'121 | -26'196 | -2'290 | -2'316 | | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 221'239 | 218'639 | 31'359 | 32'467 | 122'817 | 122'817 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 1'025.16 | 1'025.02 | 1'024.19 | 1'023.99 | 782.75 | 764.64 |
| Kategorie II | | | | | | |
| Kategorie III | | | | | | |
| Kategorie G | | | | | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

| | IMMO INVEST SCHWEIZ 2 (IIS2) | |
|---|---|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | |
| Anteile an IST Institutionellen Fonds | | |
| Anteile an anderen Institutionellen Fonds | | |
| Anteile / Ansprüche an Immobilien | 246'559'694 | |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 1'822'910 | |
| Übrige Aktiven | | |
| Gesamtvermögen | 248'382'604 | |
| ./. Verbindlichkeiten | –46'235 | |
| Nettovermögen | 248'336'369 | |

| | | |
|---|--------------------|--|
| Veränderung des Nettovermögens | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | | |
| Zeichnungen | 250'466'828 | |
| Rücknahmen | –3'710'000 | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 1'579'541 | |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 248'336'369 | |

| | | |
|--|----------------|--|
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | | |
| Ausgegebene Ansprüche | 248'890 | |
| Zurückgenommene Ansprüche | –3'684 | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 245'206 | |

| | | |
|--|----------|--|
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | |
| Kategorie I | | |
| Kategorie II | | |
| Kategorie III | 1'008.42 | |
| Kategorie G | | |

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF (1973 PMP)* | | MIXTA OPTIMA 30 (MOB) | |
|---|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen | 62'706'451 | 31'184'359 | 12'711'010 | |
| Geldmarkt CHF | | | 30'933 | 1'583'991 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | | | 19'021'163 | 26'334'562 |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | 4'012'243 | 5'648'803 |
| Aktien Schweiz | | | 10'268'514 | 15'622'853 |
| Aktien Ausland | | | 7'247'839 | 10'921'400 |
| Hypothesen | | | | |
| Immobilien Schweiz | | | 1'363'648 | 17'018'533 |
| Immobilien Ausland | | | 1'006'648 | 2'150'113 |
| Total Anteile / Ansprüche an Hypothesen | 62'706'451 | 31'184'359 | 55'661'998 | 79'280'255 |
| Derivative Finanzinstrumente | | – 231 | – 8'326 | – 15'230 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 6'205'440 | 585'396 | 936'425 | 43'177 |
| übrige Aktiven | 23'103 | 1'295'922 | 102'477 | 79'351 |
| Gesamtvermögen | 68'934'994 | 33'065'446 | 56'692'574 | 79'387'553 |
| ./. Verbindlichkeiten | – 15'709 | – 38'228 | – 25'101 | – 12'896 |
| Nettovermögen | 68'919'285 | 33'027'218 | 56'667'472 | 79'374'658 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 33'027'218 | | 79'374'658 | 73'355'930 |
| Zeichnungen | 33'094'501 | 30'774'078 | 915'834 | 2'380'734 |
| Rücknahmen | | | – 25'223'841 | – 2'695'860 |
| Ausschüttungen | | | | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 2'797'566 | 2'253'140 | 1'600'821 | 6'333'854 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 68'919'285 | 33'027'218 | 56'667'472 | 79'374'658 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 32'146 | | 27'673 | 27'794 |
| Ausgegebene Ansprüche | 32'560 | 32'146 | 320 | 878 |
| Zurückgenommene Ansprüche | – | | – 8'974 | – 999 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 64'705 | 32'146 | 19'019 | 27'673 |
| Inventarwert (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | 1'065.13 | 1'027.42 | 2'976.56 | 2'866.84 |
| Kategorie II | | | 2'982.54 | 2'870.86 |
| Kategorie III | | | | |
| Kategorie G | | | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE (ASD) | | AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI) | |
|---|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | |
| Ertrag aus Kollektivanlagen | | | | |
| Geldmarkt CHF | | | | |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | | | | |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | | |
| Aktien Schweiz | 4'580'324 | 1'701'991 | 95'670 | 227'968 |
| Aktien Ausland | | | | |
| Hypotheken | | | | |
| Immobilien Schweiz | | | | |
| Immobilien Ausland | | | | |
| Total Erträge aus Kollektivanlagen | 4'580'324 | 1'701'991 | 95'670 | 227'968 |
| Bankzinsen | 7'572 | 804 | | |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | 93'083 | 135'642 | | |
| Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe | 694'536 | 1'200 | | |
| Total Erträge | 5'375'515 | 1'839'637 | 95'670 | 0 |
| abzüglich | | | | |
| Passivzinsen | -3'690 | -433 | | |
| Verwaltungskosten | 37'235 | 32'766 | 11'786 | 12'281 |
| Sonstige Aufwendungen | 24'628 | 20'364 | 1'226 | 1'351 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 94'648 | 43'992 | -7'297 | |
| Total Aufwendungen | 152'821 | 96'689 | 5'714 | 13'632 |
| Nettoertrag | 5'222'694 | 1'742'948 | 89'956 | 214'336 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'911'817 | -101'577 | 1'550'903 | -224'254 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr | 48'487 | 586 | -3'257 | |
| Realisierter Erfolg | 3'359'364 | 1'641'957 | 1'637'602 | -9'918 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2'162'558 | 5'126'265 | -1'211'861 | 926'165 |
| Gesamterfolg | 5'521'922 | 6'768'222 | 425'741 | 916'247 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 5'222'694 | 1'742'948 | 89'956 | 214'336 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 5'222'694 | 1'742'948 | 89'956 | 214'336 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | | | 54.95 | 51.14 |
| Kategorie II | 127.94 | 50.43 | | |
| Kategorie III | 129.34 | 51.43 | | |
| Kategorie G | | | | |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)* | | HYPOTHEKARANLAGEN (HA)* | | WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS) | |
|---|-------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus Kollektivanlagen | | | | | | |
| Geldmarkt CHF | | | | | 39'509 | 6'380 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung | | | | | | |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | | | | |
| Aktien Schweiz | | | | | | |
| Aktien Ausland | | | | | | |
| Hypotheken | 6'655'825 | 6'127'280 | 949'798 | 984'735 | 1'085'835 | 1'013'618 |
| Immobilien Schweiz | | | | | | |
| Immobilien Ausland | | | | | | |
| Total Erträge aus Hypotheken | 6'655'825 | 6'127'280 | 949'798 | 984'735 | 1'125'343 | 1'019'998 |
| Bankzinsen | 872 | 1'565 | 88 | 434 | 24 | 1'058 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | | | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 312'994 | 605'374 | 20'510 | 21'757 | | |
| Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe | 110'889 | 93'254 | | 17'324 | | |
| Total Erträge | 7'080'453 | 6'827'473 | 970'395 | 1'024'249 | 1'125'367 | 1'021'056 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | | | | | |
| Verwaltungskosten | 227'499 | 215'892 | 31'660 | 33'269 | 95'628 | 89'634 |
| Sonstige Aufwendungen | 360'399 | 342'218 | 82'896 | 87'167 | 247'365 | 247'380 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | 312'222 | 308'325 | 26'022 | 44'058 | | |
| Ausrichtung angesammelte Erträge bei Anspruchsrücknahme | 39'231 | | | | | |
| Total Aufwendungen | 939'352 | 866'435 | 140'578 | 164'494 | 342'993 | 337'013 |
| Nettoertrag | 6'141'227 | 5'961'038 | 829'817 | 859'755 | 782'374 | 684'043 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | | | | -17'643 | 8'898 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr | | | | | | |
| Realisierter Erfolg | 6'141'227 | 5'961'038 | 829'817 | 859'755 | 764'730 | 692'941 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | | | | 1'459'399 | 9'398'902 |
| Gesamterfolg | 6'141'227 | 5'961'038 | 829'817 | 859'755 | 2'224'130 | 10'091'843 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 6'141'227 | 5'961'038 | 829'817 | 859'755 | 782'374 | 684'043 |
| Gewinnvortrag Vorjahr | 5'839'861 | 4'652'388 | 637'821 | 521'141 | -9'437'824 | -10'121'866 |
| Ausgeschütteter Ertrag | -6'045'215 | -4'773'565 | -850'189 | -743'076 | | |
| Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag | 5'935'847 | 5'839'861 | 617'449 | 637'821 | -8'655'450 | -9'437'824 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | | | | | | |
| Zur Ausschüttung verfügbar (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Kategorie I | 25.16 | 25.02 | 24.19 | 23.99 | 6.37 | 5.57 |
| Kategorie II | | | | | | |
| Kategorie III | | | | | | |
| Kategorie G | | | | | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

| | IMMO INVEST SCHWEIZ 2 (IIS2) | |
|---|---|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | |
| Ertrag aus IST Institutionellen Fonds | | |
| Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds | | |
| Ertrag aus Immobilien | 4'582 | |
| Bankzinsen | | |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | –600'861 | |
| Total Erträge | –596'280 | |
| abzüglich | | |
| Passivzinsen | | |
| Verwaltungskosten | 32'390 | |
| Sonstige Aufwendungen | 15'982 | |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | –10'000 | |
| Total Aufwendungen | 38'372 | |
| Nettoertrag | –634'652 | |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr | | |
| Realisierter Erfolg | –634'652 | |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 2'214'193 | |
| Gesamterfolg | 1'579'541 | |
| Verwendung des Erfolgs | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | –634'652 | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | –634'652 | |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | | |
| (pro Anspruch; in CHF) | | |
| Kategorie I | | |
| Kategorie II | | |
| Kategorie III | –0.20 | |
| Kategorie G | –2.70 | |

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF (1973 PMP)* | | MIXTA OPTIMA 30 (MOB) | |
|---|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | |
| Ertrag aus Kollektivanlagen | 1'777'714 | 714'090 | | |
| Geldmarkt CHF | | | 14'831 | 10'973 |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung | | | 297'959 | 262'046 |
| Obligationen in Fremdwährungen | | | 65'468 | 64'285 |
| Aktien Schweiz | | 6 | 320'596 | 366'791 |
| Aktien Ausland | | | 2'108 | 1'512 |
| Hypotheken | | | | |
| Immobilien Schweiz | | | 281'263 | 301'585 |
| Immobilien Ausland | | | | |
| Total Erträge aus Kollektivanlagen | 1'777'714 | 714'096 | 982'225 | 1'007'194 |
| Bankzinsen | 18'920 | 8'512 | 3'692 | 1'061 |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen | | | 15'437 | 7'180 |
| Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe | 292'815 | -470'445 | 1'716 | 8'310 |
| Total Erträge | 2'089'449 | 252'162 | 1'003'071 | 1'023'746 |
| abzüglich | | | | |
| Passivzinsen | | -4'582 | 842 | -536 |
| Verwaltungskosten | 38'862 | 26'400 | 102'948 | 105'995 |
| Sonstige Aufwendungen | 589'021 | 591'809 | 45'674 | 46'883 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | | | 127'702 | 8'374 |
| Total Aufwendungen | 627'883 | 613'627 | 277'167 | 160'716 |
| Nettoertrag | 1'461'566 | -361'464 | 725'904 | 863'030 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -395'604 | 1'528'895 | 4'499'940 | -649'846 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr | 1'012'683 | 2'096'367 | -982'129 | -595 |
| Realisierter Erfolg | 2'078'645 | 3'263'797 | 4'243'715 | 212'589 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 718'921 | -1'010'657 | -2'642'893 | 6'121'265 |
| Gesamterfolg | 2'797'566 | 2'253'140 | 1'600'821 | 6'333'854 |
| Verwendung des Erfolgs | | | | |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 1'461'566 | -361'464 | 725'904 | 863'030 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend) | 1'461'566 | -361'464 | 725'904 | 863'030 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | | | | |
| (pro Anspruch; in CHF) | | | | |
| Kategorie I | 22.59 | -11.24 | 37.25 | 30.58 |
| Kategorie II | | | 39.08 | 32.27 |
| Kategorie III | | | | |
| Kategorie G | | | | |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025 vor Verwendung des Gewinns

| Aktiven | 2025 CHF | 2024 CHF | Passiven | 2025 CHF | 2024 CHF |
|----------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Flüssige Mittel | 314'751 | 215'667 | Verbindlichkeiten | 639'619 | 520'598 |
| Wertschriften | 508'528 | 505'565 | Widmungsvermögen | 100'000 | 100'000 |
| Forderungen | 351'596 | 325'388 | Zweckgebundene Reserve | 426'000 | 409'000 |
| | | | Gewinnvortrag | 22 | 378 |
| | | | Ertrags- / Aufwandüberschuss | 9'234 | 16'643 |
| Total Aktiven | 1'174'875 | 1'046'620 | Total Passiven | 1'174'875 | 1'046'620 |

Erfolgsrechnung 01.10.2024–30.09.2025

| Aufwand | 2025 CHF | 2024 CHF | Ertrag | 2025 CHF | 2024 CHF |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Dienstleistungsgebühren | 599'435 | 538'822 | Gebühren aus Anlagegruppen | 634'262 | 567'701 |
| Revisionsstelle | 22'516 | 12'202 | Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge | 6'271 | 4'409 |
| Aufsichtsbehörde | 12'311 | 16'677 | Kurserfolg auf eigene Anlagen | 2'963 | 12'234 |
| Ertrags- / Aufwandüberschuss | 9'234 | 16'643 | | | |
| Total Aufwand | 643'497 | 584'345 | Total Ertrag | 643'497 | 584'345 |

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 599'435 gegenüber CHF 538'822 im letzten Geschäftsjahr.

Die Erträge aus den Anlagegruppen betrugen CHF 634'262 im Vergleich zu CHF 567'701 im Vorjahr. Der Mehrertrag ist 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.

Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Auf den eigenen Anlagen stand ein Kursgewinn von CHF 2'963 zu Buche gegenüber einem Gewinn von CHF 12'234 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

| | Widmungs- vermögen | Zweckgebundene Reserve | Bilanzgewinne / -verluste ² | Total |
|---|-----------------------|---------------------------|---|----------------|
| Stand 30.09.2023 ¹ | 100'000 | 397'000 | 12'379 | 509'379 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | | 12'000 | –12'000 | |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024) | | | 16'643 | 16'643 |
| Stand 30.09.2024 ¹ | 100'000 | 409'000 | 17'022 | 526'022 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | | 17'000 | –17'000 | |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2024/2025) | | | 9'234 | 9'234 |
| Stand 30.09.2025 ¹ | 100'000 | 426'000 | 9'256 | 535'256 |

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag / -verlust

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2025*

| | CHF |
|-------------------------------------|--------------|
| Vortrag 2024 | 22 |
| Ertragsüberschuss 2025 | 9'234 |
| Total | 9'256 |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve | 9'000 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 256 |

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2025

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 Anlage Richtlinien sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung der Verwaltungsrechnung 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, 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 26.01.2023 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 30.09.2025 in das Stiftungsvermögen und in acht verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

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

Errichtung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2 wurde am 17.06.2025 lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen aufgelöst.

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 Portfolio-management 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 und für IST2 HYPOTHEKARANLAGEN wurde ein Zinssatz von 3.00 % für das abgeschlossene Geschäftsjahr festgelegt.

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

Die Anlagegruppe IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF wird mit den letzten verfügbaren NAVs der zugrundeliegenden Fonds, unter Berücksichtigung zwischenzeitlicher Geldflüsse 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 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 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.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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.

Einanleger-Anlagegruppen

Die Anlagestiftung führt die drei Einanleger-Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN, IST2 HYPOTHEKARANLAGEN und IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF, welche spezifisch für einen einzelnen Anleger errichtet wurden. Hierbei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen.

Prospekte

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF, 29.08.2024

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

| 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 | |
| IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI | a) Novartis | 12.7 % |
| | Nestlé | 10.9 % |
| | Roche | 10.5 % |
| | UBS | 6.7 % |
| | Zurich | 5.8 % |
| | ABB | 5.8 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften | – |
| IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE SPI | a) Novartis | 10.8 % |
| | Nestlé | 10.7 % |
| | Roche | 10.7 % |
| | ABB | 6.6 % |
| | Zurich | 5.6 % |
| | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften | – |

¹ 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 unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2025

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a. | davon TER externe Zielfonds in % p.a. | Z/R-Ansatz in Bp | Forward Pricing Methode | Portfolio Manager Seit |
|---|--------------|---|--|---------------------|-------------------------------|---|
| IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE | | | Benchmark: SPI | | | |
| I | auf Anfrage* | auf Anfrage* | 0.33 | 10/10 | FP1 | Pictet AM 18.03.25 |
| II | 34'706'367 | 0.43 | 0.33 | 10/10 | FP1 | |
| III | 22'431'333 | 0.39 | 0.33 | 10/10 | FP1 | |
| IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS | | | Benchmark: SPI | | | |
| I | 3'237'591 | 0.30 | 0.15 | 6/6 | FP1 | Swiss Rock Asset Management 01.03.13 |
| II | 3'237'598 | auf Anfrage* | 0.15 | 6/6 | FP1 | |
| III | 3'237'610 | auf Anfrage* | 0.15 | 6/6 | FP1 | |
| IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ | | | | | | |
| I | 30'636'813 | 0.26 | n/a | n/a | FP1 | Avobis Invest AG 12.05.16 |
| | | | | | | |
| IST2 HYPOTHEKARANLAGEN | | | | | | |
| I | 36'966'055 | 0.36 | n/a | n/a | FP1 | Avobis Invest AG 10.12.18 |
| | | | | | | |
| IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ | | | Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR | | | |
| 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 | 0.26 | 0.00 | spez. | | |
| IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2 | | | Benchmark: KGAST-Index | | | |
| I | 145'102'169 | auf Anfrage* | 0.54 | <500/<500 | spez. | IST Investmentstiftung 31.05.25 |
| II | 145'102'291 | auf Anfrage* | 0.54 | <500/<500 | Prospekt | |
| III | 145'102'520 | 0.79 | 0.54 | <500/<500 | | |
| G | 145'102'597 | 0.68 | 0.54 | <500/<500 | | |
| IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF | | | | | | |
| I | 126'004'501 | 3.35 | 2.28 | | spez. | InPact Switzerland SA 02.09.24 |
| | | | | | Prospekt | |
| IST2 MIXTA OPTIMA 30 | | | Benchmark: MO30 Customised | | | |
| I | 3'237'560 | 0.60 | 0.38 | 10/20 | FP1 | IST Investmentstiftung 01.09.07 |
| II | 22'444'384 | 0.54 | 0.38 | 10/20 | FP1 | |
| III | 3'237'582 | auf Anfrage* | 0.38 | 10/20 | FP1 | |

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 131 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 in die entsprechenden Anlagegruppen fliessen:

| Erhalten von | Zugunsten von | Gutschrift in CHF | |
|------------------------------|---|-------------------|----------------|
| Unigestion Swiss Equities | IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE | 160'630 | Retrozessionen |
| Neuberger Bermann | IST2 MIXTA OPTIMA 30 | 17'546 | Retrozessionen |
| Pinebridge Asia ex Japan USD | | | |
| Lazard | | | |
| Unigestion Swiss Equities | | | |
| Axa IM | IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF | 147'401 | Retrozessionen |
| StepStone | | | |
| IK X | | | |

Übersicht Derivate per 30.09.2025

| Anlagegruppe | Futures | Kontrakt | Währung | Kontraktvolumen in CHF | Marktwert in CHF |
|---------------------|------------------------|----------|---------|------------------------|------------------|
| IST MIXTA OPTIMA 30 | S&P500 EMINI FUT DEC25 | -2.56 | CHF | -686'287 | -8'325.58 |
| Total | | | | -686'287 | -8'325.58 |
| Gesamttotal | | | | -686'287 | -8'325.58 |

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung (Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 87 bis 104) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

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.

Ferner haben wir gemäss Art. 10 Abs. 3 ASV die Begründungen der Stiftung im Zusammenhang mit der Bewertung von Immobilien beurteilt.

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

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

IST3 Investmentstiftung

| | |
|---|-----|
| Übersicht der Anlagegruppen | 110 |
| Performance, Volatilität und Kennzahlen | 111 |
| Vermögensrechnung der Anlagegruppen | 112 |
| Erfolgsrechnung der Anlagegruppen | 116 |
| Verwaltungsrechnung | 119 |
| Anhang | 120 |

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

| Anlagegruppen | Vermögen | | Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch | | Nettoertrag pro Anspruch | | Gesamterfolg pro Anspruch | |
|---|----------------|----------------|--|-------|--------------------------|------|---------------------------|------|
| | in Mio. CHF | | in CHF | | in % | | in % | |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Infrastruktur Global | 966.3 | 956.9 | 7.1 | 9.7 | 1.0 | 2.0 | 1.8 | -1.4 |
| Infrastruktur Kredite USD | 63.6 | 68.7 | 56.0 | 23.7 | 3.4 | 3.4 | -0.4 | 2.0 |
| Infrastruktur Kredite 2 USD | 74.5 | 79.6 | 79.1 | 47.8 | 3.1 | 2.8 | 0.4 | -0.5 |
| Infrastruktur Kredite 3 EUR | 121.9 | 125.2 | 124.9 | 98.2 | 5.2 | 8.3 | 4.5 | 2.3 |
| Infrastruktur Kredite Global | 256.7 | 199.7 | 87.0 | 81.4 | 5.3 | 8.4 | -0.1 | 4.4 |
| Private Equity EUR | 159.4 | 175.9 | 28.7 | -25.9 | 2.2 | 1.3 | 9.8 | -8.8 |
| Private Equity 2 EUR | 103.9 | 93.7 | 0.1 | 1.9 | -0.1 | 0.0 | 2.7 | -5.8 |
| Private Equity 3 Impact EUR | 33.1 | 24.2 | 6.2 | 6.1 | 0.2 | 0.1 | 11.4 | 15.3 |
| L/S Equity Conservative USD | 36.8 | 34.3 | -69.0 | -59.0 | -0.9 | -1.1 | 7.3 | 8.6 |
| 2017 Private Equity EUR | 70.3 | 48.7 | 2.0 | -0.1 | 0.2 | 0.0 | 0.7 | 1.7 |
| Bruttovermögen (rechnerisches Total) | 1'886.5 | 1'807.0 | | | | | | |
| davon Doppelzählungen | | | | | | | | |
| Nettovermögen (rechnerisches Total) | 1'886.5 | 1'807.0 | | | | | | |

| Anlagegruppen | Vermögen | | Vermögensveränderung | | Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen | Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF | Nettoertrag | Aus-schüttungen |
|--------------------------------------|----------|-------------|----------------------|-------|--------------------------------------|--|-------------|-----------------|
| | | in Mio. CHF | in Mio. CHF | in % | in Mio. CHF | | in Mio. CHF | in Mio. CHF |
| | 2025 | 2024 | 01.10.24 – 30.09.25 | | 2025 | 2025 | 2025 | 2025 |
| Infrastruktur Global | 966.3 | 956.9 | 9.4 | 1.0 | 7.9 | 8.1 | 9.3 | – 15.9 |
| Infrastruktur Kredite USD | 63.6 | 68.7 | – 5.1 | – 7.5 | – 4.9 | – 2.4 | 2.2 | |
| Infrastruktur Kredite 2 USD | 74.5 | 79.6 | – 5.1 | – 6.4 | – 5.4 | – 2.0 | 2.3 | |
| Infrastruktur Kredite 3 EUR | 121.9 | 125.2 | – 3.3 | – 2.7 | – 8.6 | – 0.9 | 6.1 | |
| Infrastruktur Kredite Global | 256.7 | 199.7 | 57.1 | 28.6 | 57.2 | – 13.7 | 13.6 | |
| Private Equity EUR | 159.4 | 175.9 | – 16.5 | – 9.4 | – 10.9 | 11.8 | 3.5 | – 20.8 |
| Private Equity 2 EUR | 103.9 | 93.7 | 10.1 | 10.8 | 7.4 | 2.9 | – 0.1 | |
| Private Equity 3 Impact EUR | 33.1 | 24.2 | 8.9 | 36.8 | 5.2 | 3.7 | 0.1 | |
| L/S Equity Conservative USD | 36.8 | 34.3 | 2.5 | 7.3 | | 2.8 | – 0.3 | |
| 2017 Private Equity EUR | 70.3 | 48.7 | 21.6 | 44.3 | 21.1 | 0.3 | 0.2 | |
| Bruttovermögen (rechnerisches Total) | 1'886.5 | 1'807.0 | 79.5 | 4.4 | 68.9 | 10.6 | 36.7 | – 36.7 |
| davon Doppelzählungen | | | | | | | | |
| Nettovermögen (rechnerisches Total) | 1'886.5 | 1'807.0 | | | | | | |

Performance, Volatilität und Kennzahlen

| Anlagegruppen | Lancierung | Performance in % (annualisiert) | | | Volatilität ¹ in % (annualisiert) | | |
|------------------------------|------------|------------------------------------|---------|-----------------|---|---------|-----------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | seit Lancierung | 1 Jahr | 5 Jahre | seit Lancierung |
| Infrastruktur Global | 12.2014 | 1.8 | 3.6 | 3.5 | 6.6 | 6.4 | 5.4 |
| Infrastruktur Kredite USD | 12.2016 | 5.5 | 4.4 | 4.3 | 9.6 | 6.9 | 6.1 |
| Infrastruktur Kredite 2 USD | 11.2018 | 6.4 | 3.6 | 4.1 | 9.9 | 6.7 | 5.9 |
| Infrastruktur Kredite 3 EUR | 11.2021 | 5.1 | | 3.5 | | | |
| Infrastruktur Kredite Global | 04.2022 | 0.1 | | −4.1 | | | |
| Private Equity EUR | 02.2017 | 19.7 | 23.2 | 15.2 | 19.5 | 13.8 | 12.9 |
| Private Equity 2 EUR | 08.2019 | 0.7 | 3.7 | 5.1 | 6.2 | 11.9 | 13.4 |
| Private Equity 3 Impact EUR | 07.2023 | 8.5 | | 13.3 | | | |
| L/S Equity Conservative USD | 09.2019 | 13.7 | 5.4 | 6.0 | 6.4 | 9.6 | 10.1 |
| 2017 Private Equity EUR | 07.2024 | 0.4 | | 3.0 | | | |

| Anlagegruppen | Lancierung | IRR ² in Fondswährung | | | TVPI ³ in Fondswährung | | |
|------------------------------|------------|-------------------------------------|---------|-----------------|--------------------------------------|---------|-----------------|
| | | 1 Jahr | 5 Jahre | seit Lancierung | 1 Jahr | 5 Jahre | seit Lancierung |
| Infrastruktur Global | 12.2014 | 1.8 | 3.4 | 2.8 | 1.02 | 1.14 | 1.17 |
| Infrastruktur Kredite USD | 12.2016 | 5.3 | 4.4 | 4.1 | 1.05 | 1.18 | 1.28 |
| Infrastruktur Kredite 2 USD | 11.2018 | 6.2 | 5.4 | 5.6 | 1.06 | 1.26 | 1.36 |
| Infrastruktur Kredite 3 EUR | 11.2021 | 5.0 | | 7.1 | 1.05 | | 1.16 |
| Infrastruktur Kredite Global | 04.2022 | −0.1 | | 1.9 | 1.00 | | 1.03 |
| Private Equity EUR | 02.2017 | 10.1 | 17.1 | 17.2 | 1.09 | 1.99 | 2.50 |
| Private Equity 2 EUR | 08.2019 | 3.5 | 8.4 | 8.7 | 1.03 | 1.32 | 1.34 |
| Private Equity 3 Impact EUR | 07.2023 | 13.7 | | 22.7 | 1.13 | | 1.34 |
| L/S Equity Conservative USD | 09.2019 | 13.7 | 5.2 | 5.9 | 1.14 | 1.29 | 1.40 |
| 2017 Private Equity EUR | 07.2024 | 1.4 | | 3.3 | | | 1.04 |

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

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG) | | INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK) | | INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2) | |
|--|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments | 964'801'562 | 898'998'483 | 62'929'197 | 68'143'115 | 73'656'288 | 78'038'827 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 5'992'951 | 59'307'217 | 728'757 | 796'720 | 982'094 | 1'876'579 |
| Übrige Aktiven | 532'718 | 2'326'688 | 10'064 | 14'120 | 7'755 | 13'182 |
| Gesamtvermögen | 971'327'230 | 960'632'388 | 63'668'018 | 68'953'956 | 74'646'137 | 79'928'588 |
| ./. Verbindlichkeiten | -4'993'022 | -3'695'332 | -113'676 | -272'883 | -125'133 | -292'052 |
| Nettovermögen | 966'334'208 | 956'937'056 | 63'554'342 | 68'681'073 | 74'521'003 | 79'636'536 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 956'937'056 | 970'660'085 | 68'681'073 | 72'663'001 | 79'636'536 | 85'170'962 |
| Zeichnungen | 7'859'501 | 22'029'959 | | | | |
| Rücknahmen | | | -4'876'019 | -3'071'109 | -5'429'026 | -1'279'637 |
| Ertragsausschüttungen | -11'359'908 | -20'029'581 | | -2'273'241 | | -3'809'476 |
| Kapitalausschüttungen | -4'545'859 | -2'182'661 | | | | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 17'443'419 | -13'540'746 | -250'713 | 1'362'422 | 313'493 | -445'311 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 966'334'208 | 956'937'056 | 63'554'342 | 68'681'073 | 74'521'003 | 79'636'536 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 788'927 | 771'258 | 77'429 | 80'865 | 89'104 | 90'552 |
| Ausgegebene Ansprüche | 6'379 | 17'668 | | | | |
| Zurückgenommene Ansprüche | | | -5'450 | -3'436 | -6'005 | -1'449 |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 795'305 | 788'927 | 71'979 | 77'429 | 83'099 | 89'104 |
| Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Inventarwert Kategorie I | 1'215.05 | 1'212.96 | 882.25 | 886.70 | | |
| Inventarwert Kategorie II | | | 883.01 | 887.04 | 896.78 | 893.75 |
| Inventarwert Kategorie III | | | | | | |
| Nettoertrag pro Anspruch | 11.71 | 25.21 | 30.43 | 30.48 | 27.90 | 26.23 |
| Ertragsausschüttung | 14.38 | 25.97 | | 27.90 | | 42.18 |
| Kapitalausschüttung | 5.74 | 2.83 | | | | |
| Übertrag auf Gewinnvortrag | 7.08 | 9.73 | 57.11 | 23.74 | 79.79 | 47.75 |
| Übertrag auf Kapitalkonto | 0.00 | | -1.13 | | -0.68 | |
| Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung) | CHF | CHF | USD | USD | USD | USD |
| Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) | 76'767'569 | 81'875'000 | | | | |
| Kapitalzusagen insgesamt | 1'017'838'628 | 1'013'086'545 | 156'700'000 | 156'700'000 | 111'500'000 | 111'500'000 |
| Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten | 23'680'829 | 22'608'197 | | | | |
| Investitionsstatus | Evergreen | Evergreen | Run-off | Run-off | Run-off | Run-off |

| INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3) | | INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)* | | PRIVATE EQUITY EUR (PE) | | PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2) | |
|--------------------------------------|--------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 118'129'486 | 124'246'045 | 255'815'504 | 194'680'035 | 159'153'175 | 175'630'258 | 103'878'604 | 93'548'248 |
| 3'988'061 | 1'248'552 | 1'224'958 | 3'089'070 | 159'535 | 322'027 | 22'138 | 214'933 |
| 11'754 | 37'600 | 43'815 | 2'158'613 | 243'882 | 109'753 | 186'499 | 82'517 |
| 122'129'300 | 125'532'197 | 257'084'277 | 199'927'718 | 159'556'592 | 176'062'038 | 104'087'240 | 93'845'698 |
| -234'319 | -289'427 | -344'294 | -276'526.31 | -184'188 | -195'628 | -214'881 | -104'447 |
| 121'894'981 | 125'242'770 | 256'739'983 | 199'651'191 | 159'372'404 | 175'866'410 | 103'872'359 | 93'741'251 |
| 125'242'770 | 62'273'809 | 199'651'191 | 102'088'959 | 175'866'410 | 215'636'829 | 93'741'251 | 98'438'533 |
| | 60'190'329 | 57'245'103 | 89'214'929 | | | 7'374'380 | 3'358'286 |
| -8'593'097 | | | | -10'891'474 | -3'005'899 | | -2'301'322 |
| | | | | | -3'904'614 | | |
| | | | | -20'832'708 | -14'967'136 | | |
| 5'245'307 | 2'778'632 | -156'311 | 8'347'304 | 15'230'176 | -17'892'770 | 2'756'728 | -5'754'245 |
| 121'894'981 | 125'242'770 | 256'739'983 | 199'651'191 | 159'372'404 | 175'866'410 | 103'872'359 | 93'741'251 |
| 122'201 | 62'307 | 231'601 | 125'810 | 69'331 | 72'448 | 73'267 | 72'198 |
| | 59'893 | 65'799 | 105'791 | | | 7'841 | 3'445 |
| -8'209 | | | | -11'428 | -3'117 | | -2'376 |
| 113'991 | 122'201 | 297'399 | 231'601 | 57'903 | 69'331 | 81'108 | 73'267 |
| | | 863.28 | 862.05 | 2'679.59 | 2'635.56 | 1'269.08 | 1'354.60 |
| 1'069.33 | 1'024.89 | | | 2'774.46 | 2'712.44 | 1'281.04 | 1'363.40 |
| | | | | 2'822.25 | 2'750.26 | 1'294.54 | 1'373.90 |
| 53.51 | 82.63 | 45.65 | 67.76 | 59.69 | 36.82 | -1.65 | -0.37 |
| | | | | | | | |
| 126.93 | 66.64 | 85.54 | 53.04 | 28.73 | -25.86 | 0.06 | 1.89 |
| -1.99 | 31.53 | 1.42 | 28.34 | | | | 0.04 |
| EUR | EUR | CHF | CHF | EUR | EUR | EUR | EUR |
| 27'751'350 | 27'751'350 | 11'520'080 | 68'765'184 | 20'258'550 | 63'388'151 | 30'564'312 | 38'405'112 |
| 152'900'000 | 152'900'000 | 260'000'000 | 260'000'000 | 173'150'000 | 173'150'000 | 118'800'000 | 118'800'000 |
| 13'613'041 | 21'877'643 | 506'332 | 10'246'303 | 20'258'550 | 63'546'050 | 31'086'000 | 42'372'000 |
| Aufbau | Aufbau | Aufbau | Aufbau | Aufbau | Aufbau | Aufbau | Aufbau |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3) | | L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)* | | 2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)* | |
|--|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Vermögensrechnung | | | | | | |
| Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments | 32'698'837 | 23'969'981 | 36'856'614 | 34'303'374 | 69'318'699 | 45'473'987 |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben) | 216'014 | 179'474 | 54'468 | 83'686 | 955'283 | 3'252'041 |
| Übrige Aktiven | 238'296 | 96'589 | 2'491 | 13'232 | 18'000 | 2'025 |
| Gesamtvermögen | 33'153'147 | 24'246'044 | 36'913'573 | 34'400'292 | 70'291'982 | 48'728'053 |
| ./. Verbindlichkeiten | – 39'035 | – 38'425 | – 118'101 | – 95'837 | – 29'182 | – 20'402 |
| Nettovermögen | 33'114'112 | 24'207'619 | 36'795'473 | 34'304'455 | 70'262'799 | 48'707'651 |
| Veränderung des Nettovermögens | | | | | | |
| Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 24'207'619 | 3'345'726 | 34'304'455 | 31'588'241 | 48'707'651 | |
| Zeichnungen | 5'188'128 | 17'359'114 | | | 21'059'866 | 47'871'526 |
| Rücknahmen | | | | | | |
| Ertragsausschüttungen | | | | | | |
| Kapitalausschüttungen | | | | | | |
| Gesamterfolg des Geschäftsjahres | 3'718'366 | 3'502'779 | 2'491'018 | 2'716'214 | 495'282 | 836'125 |
| Vermögen am Ende des Geschäftsjahres | 33'114'113 | 24'207'619 | 36'795'473 | 34'304'455 | 70'262'799 | 48'707'651 |
| Entwicklung der Ansprüche im Umlauf | | | | | | |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres | 20'909 | 3'035 | 32'551 | 32'551 | 50'174 | |
| Ausgegebene Ansprüche | 5'531 | 17'874 | | | 22'403 | 50'174 |
| Zurückgenommene Ansprüche | | | | | | |
| Bestand am Ende des Geschäftsjahres | 26'440 | 20'909 | 32'551 | 32'551 | 72'577 | 50'174 |
| Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF) | | | | | | |
| Inventarwert Kategorie I | 1'230.66 | | 1'130.40 | 1'053.87 | 968.11 | 970.77 |
| Inventarwert Kategorie II | 1'246.58 | 1'094.46 | | | | |
| Inventarwert Kategorie III | 1'262.01 | 1'107.94 | | | | |
| Nettoertrag pro Anspruch | 2.16 | 3.29 | – 9.96 | – 10.89 | 2.11 | – 0.11 |
| Ertragsausschüttung | | | | | | |
| Kapitalausschüttung | | | | | | |
| Übertrag auf Gewinnvortrag | 6.20 | 5.11 | – 69.00 | – 59.04 | 2.03 | – 0.11 |
| Übertrag auf Kapitalkonto | | 1.04 | | | | |
| Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung) | EUR | EUR | USD | USD | EUR | EUR |
| Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) | 77'859'950 | 75'891'200 | | | 67'597'184 | 90'000'000 |
| Kapitalzusagen insgesamt | 104'300'000 | 91'800'000 | | | 140'174'127 | 90'000'000 |
| Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten | 78'064'115 | 88'829'703 | | | 76'076'313 | 53'117'057 |
| Investitionsstatus | Aufbau | Aufbau | Evergreen | Evergreen | Aufbau | Aufbau |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG) | | INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK) | | INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2) | |
|--|------------------------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments | 17'552'619 | 26'828'727 | 2'639'042 | 2'791'663 | 2'762'127 | 2'826'463 |
| Bankzinsen | 7'728 | 35'065 | 32'312 | 40'242 | 22'142 | 37'663 |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | 1'923 | 30'474 | | | | |
| Total Erträge | 17'562'270 | 26'894'266 | 2'671'354 | 2'831'905 | 2'784'269 | 2'864'126 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | 7'722 | | | | |
| Verwaltungskosten | 1'147'533 | 1'242'629 | 342'750 | 360'648 | 348'104 | 401'324 |
| Revisionskosten | 41'415 | – 4'266 | 5'000 | 2'500 | 5'000 | 2'500 |
| Aufsichtsgebühr | 25'209 | – 3'410 | 2'717 | 301 | 2'991 | 921 |
| Allgemeine Verwaltung | 7'033'500 | 5'765'275 | 49'061 | 62'389 | 52'737 | 78'648 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | | | 81'240 | 45'785 | 56'574 | 43'128 |
| Total Aufwendungen | 8'247'657 | 7'007'951 | 480'768 | 471'623 | 465'406 | 526'521 |
| Nettoertrag | 9'314'613 | 19'886'315 | 2'190'586 | 2'360'282 | 2'318'863 | 2'337'605 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | – 21'462'270 | 4'549'841 | – 45'883 | 18'699 | 36'900 | – 59'625 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen / zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | | | 665 | | – 2'182 | |
| Realisierter Erfolg | – 21'462'270 | 4'549'841 | 2'145'368 | 2'378'981 | 2'353'582 | 2'277'980 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 29'591'076 | – 37'976'902 | – 2'390'333 | – 1'016'559 | – 2'019'796 | – 2'723'291 |
| Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinnen und -verluste der ausgegebenen / zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr | | | – 5'747 | | – 20'292 | |
| Gesamterfolg | 17'443'419 | – 13'540'746 | – 250'713 | 1'362'422 | 313'493 | – 445'311 |
| Verwendung des Nettoertrags | | | | | | |
| Vortrag des Vorjahres | 7'674'873 | 7'848'613 | 1'838'535 | 1'751'495 | 4'254'884 | 5'726'755 |
| Nettoertrags des Rechnungsjahres | 9'314'613 | 19'886'315 | 2'190'586 | 2'360'282 | 2'318'863 | 2'337'605 |
| Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend) | – 1'923 | – 30'474 | 81'240 | | 56'574 | |
| Ertragsausschüttung | – 11'359'908 | – 20'029'581 | | – 2'273'241 | | – 3'809'476 |
| Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag | 5'627'654 | 7'674'873 | 4'110'361 | 1'838'535 | 6'630'322 | 4'254'884 |
| Verwendung des realisierten Erfolg | | | | | | |
| Vortrag des Vorjahres | 4'549'863 | 2'182'683 | | | | |
| Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres | – 21'462'270 | 4'549'841 | – 45'883 | 18'699 | 36'900 | – 59'625 |
| Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend) | | | 45'883 | – 18'699 | – 36'900 | 59'625 |
| Kapitalausschüttungen | – 4'545'59 | – 2'182'661 | | | | |
| Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg | – 21'458'266 | 4'549'863 | | | | |

| INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3) | | INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)* | | PRIVATE EQUITY EUR (PE) | | PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2) | |
|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| 6'854'513 | 6'719'098 | 13'787'662 | 9'560'799 | 3'828'771 | 2'987'702 | 107'067 | 194'437 |
| 33'930 | 47'424 | 126'302 | 107'302 | 6'193 | | 930 | |
| | 3'852'419 | 422'460 | 6'564'136 | | | | 2'695 |
| 6'888'443 | 10'618'941 | 14'336'423 | 16'232'237 | 3'834'964 | 2'987'702 | 107'997 | 197'132 |
| | 5'945 | | 1 | | | | |
| 479'336 | 417'365 | 701'059 | 469'865 | 341'672 | 121'338 | 208'027 | 60'085 |
| 4'994 | 2'500 | 2'500 | 4'990 | 5'000 | 2'500 | 5'000 | 2'500 |
| 3'423 | 1'907 | 5'991 | 4'038 | 2'414 | 4'563 | 1'728 | 2'210 |
| 74'802 | 93'342 | 50'726 | 59'508 | 29'630 | 300'324 | 27'042 | 159'140 |
| 226'632 | | | | | 6'422 | | |
| 789'187 | 521'059 | 760'276 | 538'402 | 378'716 | 435'146 | 241'798 | 223'935 |
| 6'099'256 | 10'097'882 | 13'576'147 | 15'693'834 | 3'456'247 | 2'552'557 | -133'800 | -26'803 |
| -147'978 | -150'828 | -205'986 | -999'775 | 11'024'275 | 13'726'292 | 1'530 | 1'123'388 |
| 2'520 | | 1'229 | | | | | |
| 5'953'798 | 9'947'055 | 13'371'390 | 14'694'059 | 14'480'522 | 16'278'849 | -132'270 | 1'096'585 |
| -578'240 | -7'168'423 | -13'427'660 | -6'346'756 | 749'653 | -34'171'619 | 2'888'998 | -6'850'830 |
| -130'251 | | -100'042 | | | | | |
| 5'245'307 | 2'778'632 | -156'311 | 8'347'304 | 15'230'176 | -17'892'770 | 2'756'728 | -5'754'245 |
| 8'143'524 | 1'898'061 | 12'285'036 | 3'155'337 | -1'792'923 | -440'865 | 138'623 | 168'122 |
| 6'099'256 | 10'097'882 | 13'576'147 | 15'693'834 | 3'456'247 | 2'552'557 | -133'800 | -26'803 |
| 226'632 | -3'852'419 | -422'460 | -6'564'136 | | | | -2'695 |
| 14'469'412 | 8'143'524 | 25'438'723 | 12'285'036 | 1'663'325 | -1'792'923 | 4'823 | 138'623 |
| | | | | | -3'904'614 | | |
| | | | | 19'013'449 | 20'254'293 | 2'156'222 | 1'032'834 |
| -147'978 | -150'828 | -205'986 | -999'775 | 11'024'275 | 13'726'292 | 1'530 | 1'123'388 |
| 147'978 | 150'828 | 205'986 | 999'775 | | | | |
| | | | | -20'832'708 | -14'967'136 | | |
| | | | | 9'205'016 | 19'013'449 | 2'157'753 | 2'156'222 |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

| | PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3) | | L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)* | | 2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)* | |
|---|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
| | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF | 30.09.2025 CHF | 30.09.2024 CHF |
| Erfolgsrechnung | | | | | | |
| Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments | 143'647 | 107'098 | | | 805'840 | 9'050 |
| Bankzinsen | 4'701 | | 7'070 | 38'687 | 52'059 | 5'694 |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe | | 21'679 | | | | |
| Total Erträge | 148'348 | 128'776 | 7'070 | 38'687 | 857'898 | 14'745 |
| abzüglich | | | | | | |
| Passivzinsen | | | | | | |
| Verwaltungskosten | 63'207 | 12'491 | 285'288 | 343'586 | 689'012 | 13'050 |
| Revisionskosten | 5'000 | 2'500 | 2'500 | 4'995 | 4'997 | 2'500 |
| Aufsichtsgebühr | 1'100 | 1'084 | 1'470 | 354 | | |
| Allgemeine Verwaltung | 22'010 | 43'894 | 42'144 | 44'294 | 10'675 | 4'852 |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme | | | | | | |
| Total Aufwendungen | 91'317 | 59'969 | 331'401 | 393'228 | 704'684 | 20'402 |
| Nettoertrag | 57'032 | 68'808 | -324'331 | -354'541 | 153'214 | -5'658 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 355 | -79'320 | -269'938 | 252'585 | 1'562'121 | 2'925'857 |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | | | | | | |
| Realisierter Erfolg | 57'386 | -10'512 | -594'270 | -101'956 | 1'715'335 | 2'920'199 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3'660'980 | 3'513'292 | 3'085'287 | 2'818'170 | -1'220'053 | -2'084'075 |
| Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr | | | | | | |
| Gesamterfolg | 3'718'366 | 3'502'779 | 2'491'018 | 2'716'214 | 495'282 | 836'125 |
| Verwendung des Nettoertrags | | | | | | |
| Vortrag des Vorjahres | 106'799 | 59'670 | -1'921'736 | -1'567'195 | -5'658 | |
| Nettoertrags des Rechnungsjahres | 57'032 | 68'808 | -324'331 | -354'541 | 153'214 | -5'658 |
| Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend) | | -21'679 | | | | |
| Ertragsausschüttung | | | | | | |
| Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag | 163'831 | 106'799 | -2'246'068 | -1'921'736 | 147'557 | -5'658 |
| Verwendung des realisierten Erfolg | | | | | | |
| Vortrag des Vorjahres | -115'114 | -35'794 | | | 2'925'857 | |
| Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres | 355 | -79'320 | -269'938 | 252'585 | 1'562'121 | 2'925'857 |
| Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend) | | | 269'938 | -252'585 | | |
| Kapitalausschüttungen | | | | | | |
| Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg | -114'760 | -115'114 | | | 4'487'978 | 2'925'857 |

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025

| Aktiven | 2025 CHF | 2024 CHF | Passiven | 2025 CHF | 2024 CHF |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|
| Flüssige Mittel | 100'133 | 110'821 | Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde | 3'984 | 74'678 |
| Forderung gegenüber Anlagegruppen | 3'851 | 63'857 | Widmungsvermögen | 100'000 | 100'000 |
| Total Aktiven | 103'984 | 174'678 | Total Passiven | 103'984 | 174'678 |

Erfolgsrechnung 01.10.2024–30.09.2025

| Aufwand | 2025 CHF | 2024 CHF | Ertrag | 2025 CHF | 2024 CHF |
|-------------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|
| Dienstleistungsgebühren | 2'470'008 | 2'384'504 | Gebühren aus Anlagegruppen | 2'470'008 | 2'384'504 |
| Total Aufwand | 2'470'008 | 2'384'504 | Total Ertrag | 2'470'008 | 2'384'504 |

V-ZUG, Impressionen



Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 2'470'008 gegenüber CHF 2'384'504 im Vorjahr.

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, 19.12.2025

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

V-ZUG, Impressionen



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 Stiftungs-Statuten und des Stiftungs-Reglements, die Wahl der Mitglieder und des Präsidenten des Stiftungsrates sowie der Revisionsstelle. Ferner nimmt sie den Jahresbericht sowie den Bericht der Revisionsstelle zur Kenntnis, genehmigt die Jahresrechnung und erteilt dem Stiftungsrat sowie der 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 Reglemente und der Anlagerichtlinien sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung der Verwaltungsrechnung 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 26.01.2023 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 30.09.2025 in das Stiftungsvermögen und in 10 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 keine neuen Anlagegruppen lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien 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 30.09.2025 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2025. 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).

Die Anlagegruppen IST3 PRIVATE EQUITY EUR, IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR und IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR werden auf Basis des vom Manager ermittelten Proforma-NAV bewertet. Der Proforma-NAV berücksichtigt alle per Ende November vorliegenden aktuellen Werte. Wo keine Bewertung per Stichtag vorhanden ist, erfolgt die Bewertung mit dem letzten verfügbaren Wert, unter Berücksichtigung neuer Geldflüsse und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten.

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 | 139'008.74 |
| IST3 Manesse PE2 L.P. | IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR | 107'067.31 |
| IST3 Manesse PE3 Impact L.P. | IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR | 143'647.33 |

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

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien / Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, 20.06.2025
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD, 29.10.2020
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD, 29.10.2020
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR, 04.05.2022
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL, 14.06.2024
- IST3 PRIVATE EQUITY EUR, 25.08.2016
- IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR, 05.05.2020
- IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR, 20.06.2025
- IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD, 28.08.2019 mit Änderungen vom 01.10.2024
- IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR, 26.04.2024

Weitere Informationen

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

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2025

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

| Kategorie | Valor | Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a. | davon TER externe Zielfonds in % p. a. | Z/R-Ansatz in Bp | | Portfolio Manager |
|--|-------------|--|---|---------------------|--------------|---|
| IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL | | | | | | |
| I | 24'665'533 | 0.85 | 0.17 | 0/0 | Ausschüttend | IST Investmentstiftung 23.12.14 |
| IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD | | | | | | |
| I | 33'904'650 | 0.64 | – | 0/0 | Ausschüttend | BlackRock 23.12.16 |
| II | 33'904'675 | 0.59 | – | 0/0 | | |
| IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD | | | | | | |
| II | 40'242'077 | 0.53 | – | 0/0 | Ausschüttend | BlackRock 14.11.18 |
| IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR | | | | | | |
| I | 55'162'546 | 0.45 | – | 0/0 | Ausschüttend | Edmond de Rothschild AM 01.05.22 |
| IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL | | | | | | |
| I | 116'864'309 | 0.30 | – | 0/0 | Ausschüttend | MetLife Investment Management 06.04.22 |
| IST3 PRIVATE EQUITY EUR | | | | | | |
| I | 34'388'761 | 10.81 | 10.57 | 15/0 | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG 15.02.17 |
| II | 34'388'819 | 10.68 | 10.47 | 15/0 | | |
| III | 34'388'823 | 10.58 | 10.37 | 15/0 | | |
| IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR | | | | | | |
| I | 46'434'812 | 5.09 | 4.84 | 15/0 | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG 06.08.19 |
| II | 46'435'227 | 4.95 | 4.74 | 15/0 | | |
| III | 46'435'244 | 4.85 | 4.63 | 15/0 | | |
| IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR | | | | | | |
| I | 121'019'697 | 8.47 | 8.18 | 15/0 | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG 19.07.23 |
| II | 121'019'700 | 8.13 | 7.89 | 15/0 | | |
| III | 121'019'701 | 7.80 | 7.55 | 15/0 | | |
| IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD | | | | | | |
| I | 49'860'186 | 4.81 | 3.90 | 20/0 | Ausschüttend | Cambridge Associates 26.09.19 |
| IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR | | | | | | |
| I | 135'967'017 | 4.71 | 3.72 | 0/0 | Ausschüttend | Flexstone Partners 01.07.24 |

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 131 ff. unter «Gebührenreglement».

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung (Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 110 bis 125) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Anlagestiftung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Stiftungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

Der Stiftungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen und für die interne Kontrolle, die der Stiftungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse:

<http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht/vorsorgeeinrichtungen>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



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. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

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

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Gebührenreglement

Stand per 30.09.2025; 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

| | Forward Pricing (FP1) | Forward Pricing (FP2) |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Auftragserteilung bis 14.00 Uhr | Tag X (z. B. Montag) | Tag X (z. B. Montag) |
| Börsenschlusskurs | Tag X (Montag) | Tag X (Montag) |
| Preisberechnung und Abrechnung | Tag X+1 (Dienstag) | Tag X+1 (Dienstag) |
| Valuta Zeichnung und Rücknahme | Tag X+2 (Mittwoch) | Tag X+3 (Donnerstag) |
| | Forward Pricing (FP3) | Forward Pricing (FP4) |
| Auftragserteilung bis 14.00 Uhr | Tag X (z. B. Montag) | Tag X (z. B. Montag) |
| Börsenschlusskurs | Tag X+1 (Dienstag) | Tag X+1 (Dienstag) |
| Preisberechnung und Abrechnung | Tag X+2 (Mittwoch) | Tag X+3 (Donnerstag) |
| Valuta Zeichnung und Rücknahme | Tag X+3 (Donnerstag) | Tag X+5 (Montag) |
| | Forward Pricing (FP5) | Forward Pricing (FP6) |
| Auftragserteilung bis 14.00 Uhr | Tag X (z. B. Montag) | Tag X (z. B. Montag) |
| Börsenschlusskurs | Tag X (Montag) | Tag X+1 (Dienstag) |
| Preisberechnung und Abrechnung | Tag X+1 (Dienstag) | Tag X+2 (Mittwoch) |
| Valuta Zeichnung | Tag X+2 (Mittwoch) | Tag X+3 (Donnerstag) |
| Valuta Rücknahme | Tag X+3 (Donnerstag) | Tag X+4 (Freitag) |
| | Forward Pricing (FP7) | Forward Pricing (FP8) |
| 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) |
| | Forward Pricing (FP9) | |
| 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 Experte, Commugny |
| Vizepräsident | Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Pensionskasse Energie, Zürich |
| Mitglieder | Remo Keller , Geschäftsführer, Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, BKW Stephan Köhler , Senior Portfolio Manager Pensionskasse F. Hoffmann-La Roche, Basel Serge Ledermann , unabhängiger Experte, Tannay Josef Lütolf , Leiter Vermögensanlagen Luzerner Pensionskasse, Luzern Christoph Ryter , Geschäftsleiter Migros-Pensionskasse, Schlieren Jacques-André Schneider , Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Genf Peter Voser , stellv. Leiter Vermögensanlagen Aargauische Pensionskasse, Aarau Adrian Weibel , Leiter Kapitalanlagen, stellv. CEO der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen Beat Wüst , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau |

| | |
|---------------------|---|
| | Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation |
| Vorsitzender | Serge Ledermann , unabhängiger Experte, Tannay |
| Mitglieder | Yvar Mentha , lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Commugny Jacques-André Schneider , Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Genf |

| | |
|---------------------|---|
| | Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen |
| Vorsitzender | Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Pensionskasse Energie, Zürich |
| Mitglieder | Remo Keller , Geschäftsführer, Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, BKW Adrian Weibel , Leiter Kapitalanlagen, stellv. CEO der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen Beat Wüst , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau |

Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

Vorsitzender

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

Mitglieder

Josef Lütolf, Leiter Vermögensanlagen
Luzerner Pensionskasse, Luzern

Christoph Ryter, Geschäftsleiter
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee IST Immobilien Schweiz Wohnen

Vorsitzender

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

Mitglieder

Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien,
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Michael Schumacher, Architekt HTL SIA
Ritter Schumacher AG, Chur

Thomas Walder, Architekt HTL
WT Partner AG, Zürich

Anlagekomitee IST 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

Emmanuel Page, dipl. Architekt ETH
kpa architectes, Fribourg

Anlagekomitee IST Immo Invest Schweiz und IST2 Immo Invest Schweiz 2

Vorsitzender

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Mauro Miggiano, Leiter Traditionelle Anlagen
IST Investmentstiftung, Zürich

Michel Winkler, Portfolio Manager
IST Investmentstiftung, Zürich

Anlagekomitee IST Immobilien Global

Vorsitzender

Michel Winkler

IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Peter Kümmerli, Portfolio Manager Securities,

PKE Pensionskasse Energie, Zürich

Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien,

Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee IST2 Hypothekaranlagen

Vorsitzende

Monique Luisier, Operative Verantwortliche

Elite Office SA, Martigny

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer

IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer

avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee IST2 Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Fabio Preite, Mitglied der Geschäftsleitung

PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer

IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer

avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee IST3 Infrastruktur Global

Vorsitzender

Mark A. Weisdorf, Partner

Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA

Mitglieder

Manoj Mehta,

unabhängiger Berater, London, Grossbritannien

Michael Ryan, CEO, Partner

Dalmore Capital, London, Grossbritannien

Frank Schramm,

unabhängiger Berater, Traunstein, Deutschland

Alex Yew, Non-executive Director

Plenary Group, West Kent Holding und GCP, London, Grossbritannien

Christian Stark, Portfolio Manager

Migros-Pensionskasse, Schlieren

Delegierter der Verwaltung

Martin Ragettli, Leiter Infrastruktur Global

IST Investmentstiftung, Zürich

Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen

Aargauische Pensionskasse, Aarau

Vorsitzender

Valuation Committee IST3 Infrastruktur Global

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

Mitglieder

Roman Baumgartner, Leiter Risk und Compliance
IST Investmentstiftung, Zürich

Marco Roth, Leiter Finanzen und Operations
IST Investmentstiftung, Zürich

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeitende der IST Investmentstiftung

Geschäftsführung

Markus Anliker
Roman Baumgartner
Daniel Krebser
Mauro Miggiano
Martin Ragettli
Marco Roth

Produkte und Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Patrick Roefs
Michel Winkler

Risk und Compliance

Roman Baumgartner

Alternative Anlagen und Key Accounts

Stephan Schmidweber

Marketing

Henning Buller

Infrastruktur Global

Strahinja Cvetkovic
Florian Dohr
Florencia Fernandez Ballart
Robert Hosemann
Doris Kohutek
Patrick Kroneman
Philipp Krütli
Martin Ragettli
Andreas Rühl
Ludmila Vodovozova

Finanzen und Operations

Alberto Cipriano
Nataliia Hutter
Caroline Kind
Daniel Kochel
Marcel Oberholzer
Marco Roth
Jrish Schütz-Jendt

Immobilien

Stephan Auf der Maur
Nico Dahlmann
Ueli Gianotti
Anne-Catherine Marren
Roman Wagner

Kundenbetreuung

Iva Kinareva Ducrest
Patrick Grob
Oliver König
Daniel Krebser
Alain Rais
Hanspeter Zuercher

Impressum

Auflage: 30 Deutsch, 20 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g. von V-ZUG

Seiten 5, 6, 8: Gion Pfander Photographie, Zürich

Seiten 11, 16, 26/27, 46/47, 62, 63, 70, 86, 115, 119, 120: z.V.g. von V-ZUG

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