



2017

Geschäftsbericht

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2016 / 2017	6
Rahmenbedingungen	10
Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2016 / 2017	13
«Best-in-Class-Ansatz» in der Managerselektion	14
Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen	15

IST Investmentstiftung

IST – auf einen Blick	17
Vergleich der Anlagegruppen	19
Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen	21
Performance und Volatilität	22
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	26
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	44
Verwaltungsrechnung und Bilanz	60
Anhang – Verwaltungsrechnung	62
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	63
Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen	75
Anhang – Immobilien Schweiz Fokus	80

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	90
Vergleich der Anlagegruppen	91
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2016 / 2017	91
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	92
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	93
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	95
Verwaltungsrechnung und Bilanz	97
Anhang – Verwaltungsrechnung	98
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	99

Gebührenreglement der IST und IST2	107
Stiftungsorgane der IST und IST2	109

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Die IST – 50 Jahre jung und voller Tatendrang

Das Geschäftsjahr 2016/2017 war ein Jubiläumsjahr, in dem die IST Investmentstiftung ihr 50-jähriges Bestehen feierte. Die erfolgreiche Geschichte begann im Jahr 1967. Als erste Anlagestiftung in der Schweiz, gegründet von 12 Pensionskassen, vermochte die IST sich als fester Bestandteil und innovativer Lösungsanbieter im Bereich der Schweizer Altersvorsorge zu etablieren. Seit jeher stellt sie – den Zielen und Ansprüchen der 2. Säule verpflichtet – für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen einen kompetenten, nicht gewinnorientierten und auf hohe Qualität fokussierten Partner in der Verwaltung der Vorsorgevermögen dar. Langfristig orientiert und dank ihrer Unabhängigkeit nicht dem Zeitgeist unterworfen strebt die IST – heute genauso wie in den letzten 50 Jahren – eine Partnerschaft mit den Einrichtungen der beruflichen Vorsorge in der Schweiz an. Zahlreiche Meilensteine in ihrer Entwicklung zeigen die ständige Bereitschaft, sich den wachsenden Bedürfnissen Schweizer Pensionskassen zu stellen und zukunftsorientiert Antworten auf die Herausforderungen und Veränderungen an den Anlagemärkten weltweit und auf die steigende Komplexität zu finden. Dies spiegelt sich auch in der Dienstleistungsplattform der IST und der Lancierung

von neuen Anlageprodukten gemeinsam mit Schweizer Vorsorgeeinrichtungen wider. Den 50. Geburtstag feierten wir am 31. Mai 2017 gemeinsam mit unseren Kunden, Mitarbeitern und Partnern im Hotel Bellevue Palace in Bern. Das attraktive Veranstaltungsprogramm mit einem Rückblick auf die letzten 50 Jahre der IST, einer Paneldiskussion mit hochkarätigen Teilnehmern zu den aktuellen Herausforderungen von Schweizer Vorsorgeeinrichtungen und einem Blick in die Zukunft der Schweiz durch Dr. Gerhard Schwarz stiess auf ein grosses Interesse. Unseren Anlegern, die der IST Investmentstiftung seit 50 Jahren und auch zukünftig ihr Vertrauen schenken, gilt unser besonderer Dank, ebenso wie unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern, Stiftungsräten und Mitgliedern der diversen Anlageausschüsse. Ihnen gebührt der Dank für ihren Einsatz und ihr Engagement. Sie alle sind der Garant für eine erfolgreiche Zukunft der IST.

Zürich, im Oktober 2017

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Markus Anliker, Geschäftsführer

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2016 / 2017



Stiftungsrat

vlnr:

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Dr. Werner Frey

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Yvar Mentha

Jean Wey

Stefan Kühne

Fritz Hirsbrunner

Urs Iseli

Lancierung neuer Anlagegruppen

IMMOBILIEN GLOBAL USD

Die neue Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL USD wurde im Dezember 2016 mit einem ersten Kapitalabruf von USD 14 Mio. erfolgreich lanciert. Die gesamten Kapitalzusagen der ersten beiden Closings betrugen USD 124 Mio., wovon bereits rund USD 60 Mio. abgerufen wurden. Die Anlagegruppe investiert über drei regionale Fonds, die von der Deutsche Alternative Asset Management (DAAM) verwaltet werden, global in Core-Direktimmobilien.

IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS

(ex-FIDIP)

Die für die Fusion notwendigen ausserordentlichen Anlegerversammlungen der FIDIP und der IST fanden anfangs März 2017 statt. Beide Stiftungen nahmen den Fusionsantrag einstimmig an und der entsprechende Antrag wurde an die OAK gestellt. Am 29. Juni 2017 erfolgte der Eintrag im Handelsregister und die

Absorptionsfusion der FIDIP durch die IST wurde somit auch formell abgeschlossen.

Die Ansprüche der neuen Anlagegruppe wurden im Verhältnis 1:1 an die bisherigen FIDIP-Investoren übertragen und die Geschäftsführung von EY an die IST übergeben. Zudem wählte der Stiftungsrat ein neues vierköpfiges Anlagekomitee. Das Volumen der neuen Anlagegruppe beträgt rund CHF 350 Mio.

INFRASTRUKTUR KREDITE

Mit den ersten beiden Investitionen im Dezember 2016 wurde die Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE mit einem zugesagten Kapital in Höhe von USD 156.7 Mio. lanciert. Es wurden bereits rund USD 50 Mio. abgerufen, dies bei einer zweijährigen Aufbauphase mit einer danach maximalen Laufzeit von 20 Jahren. Die Anlagegruppe wird durch BlackRock verwaltet und ist über verschiedene Regionen, Sektoren, Laufzeiten und Währungen breit diversifiziert.

PRIVATE EQUITY EUR

Ein erstes Closing fand im Januar 2017 mit EUR 95.6 Mio. statt, gefolgt von einem 2. Closing Ende Juni mit weiteren EUR 33.6 Mio., sodass die gesamten Kapitalzusagen auf EUR 129.2 Mio. stiegen. Das abgerufene Volumen beträgt EUR 11.02 Mio. IST3 PRIVATE EQUITY EUR investiert in Primärfonds, Sekundär-Transaktionen und tätigt Direkt-/Co-Investments in kleine und mittlere Buyouts sowie Venture Capital und strebt eine Nettorendite von 12% nach Kosten an. Ein substantieller Anteil von rund 20% soll dabei in der Schweiz investiert werden. Die Verwaltung der Anlagegruppe erfolgt durch die Schroder Adveq Management AG.

Projekte neuer Anlagegruppen

GLOBAL REIT

Infolge der stetigen Überprüfung des Angebots auf der IST Plattform wurde entschieden, die bestehende Anlagegruppe IST IMMO OPTIMA EUROPA durch eine Global REIT-Strategie zu ersetzen. Nach einem mehrstufigen Auswahlverfahren wurde Kempen Capital Management für die Umsetzung der neuen Strategie ausgewählt. Die Anlagegruppe wird im 4. Quartal 2017 lanciert.

IMMOBILIEN GLOBAL USD HEDGED CHF

Das Bedürfnis nach einer währungsge-sicherten Anlagegruppe ist seitens Anlegern und Consultants sehr gross. Die IST hat zusammen mit der Deutsche Alternative Asset Management und BNY Mellon (Administrator des SICAV SIF in Luxemburg) eine Lösung zur Währungsabsicherung erarbeitet, um die Cash-Marge möglichst gering zu halten. Die neue Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL USD HEDGED CHF wird im 4. Quartal 2017 lanciert.

HYPOTHEKARANLAGEN

Das Projekt der neuen Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKARANLAGEN wurde im ersten Halbjahr erfolgreich weiterverfolgt. Die aktiv verwaltete, einem eingeschränkten Anlegerkreis zur Verfügung stehende Anlagegruppe soll in variabel verzinsliche Hypotheken auf Wohnliegenschaften in der gesamten Schweiz investieren. Der zur Anwendung gelangende marktconforme variable Hypothekenzinssatz wird in der Regel einmal im Jahr festgelegt. Die Prüfung und Abwicklung der Hypotheken erfolgt durch avobis CREDIT SERVICES AG.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Märkte & Produkte	Stiftungsratsausschuss Mandate	Stiftungsratsausschuss Nomination & Kompensation
Reto Bachmann	2006	2018		Mitglied	
Marc R. Bohren	2006	2018		Mitglied	
Dr. Werner Frey	1998	2018			Mitglied
Fritz Hirsbrunner	2006	2018			Vorsitz
Urs Iseli	2000	2018		Mitglied	
Stefan Kühne	2015	2018	Vorsitz		
Yvar Mentha	2010	2018	Mitglied		Mitglied
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2018	Mitglied		
Jean Wey	2006	2018		Vorsitz	

Managerwechsel

GLOBAL SMALL MID CAPS

In der Berichtsperiode wurde Fullerton, der Manager für das Sub-Portfolio Asien ex-Japan, durch PineBridge ersetzt.

Fullerton war bereits seit mehreren Quartalen unter genauer Beobachtung, nachdem die Benchmark über diese Zeit nicht mehr übertroffen werden konnte und der Portfolioumschlag als zu gross erachtet wurde.

Schliessung einer Anlagegruppe

SWISSGRID

Die Anlagegruppe IST3 SWISSGRID wurde am 15. Dezember 2016 geschlossen, nachdem infolge eines Vorkaufsrechts eines bestehenden Swissgrid-Aktionärs eine Rückabwicklung des Kaufvertrages mit dem Verkäufer stattfand. Die frei gewordenen Mittel inklusive der noch ausstehenden Dividende für das Geschäftsjahr 2015 wurden unverzüglich an die Investoren vergütet.

Weitere Neuigkeiten

INSURANCE LINKED STRATEGIES

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES, welche am 1. Dezember 2015 mit einem Startvolumen von USD 60 Mio. lanciert wurde, wuchs mittlerweile auf ein Volumen von rund USD 300 Mio. an – ein grosser Erfolg in einem von Pensionskassen immer mehr beachteten Anlagesegment. Die Anlagegruppe investiert breit diversifiziert über alle Versicherungsrisiken wie Nat Cat, Life und Man Made. Ein signifikanter Anteil fliesst dabei in nicht verbriefte Versicherungsverträge.

INFRASTRUKTUR GLOBAL

Die als Evergreen aufgesetzte Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL mit Kapitalzusagen von über CHF 600 Mio. wird im 4. Quartal 2017 für neue Investoren geöffnet. Sie soll damit dem vermehrten Interesse von Pensionskassen nach Investitionen im Infrastrukturbereich nachkommen. Das Anlagekomitee konnte zudem mit Mark Weisdorf, einem ausgewiesenen Infrastrukturexperten aus den USA, verstärkt werden.

Aberdeen Tax Reclaims

Im April 2014 wurde gemeinsam mit Deloitte Zürich / Luxembourg und Lombard Odier mit der Ausarbeitung und Eingabe der Rückerstattung der Quellensteuer-rückforderung in den Aberdeen-Staaten begonnen. Im Juli 2017 erfolgte die erste Zahlung vom niederländischen Staat über EUR 291'432. Nach Abzug aller Kosten konnten bisher rund CHF 60'000 an die Anleger zurückerstattet werden.

Kommunikation und Marketing

Anlegerversammlung 2016

Am 24. November 2016 fand bei der Emil Frey Classics in Safenwil die 50. Anlegerversammlung der IST/IST2 statt. Neben den statutarischen Traktanden wurde der Stiftungsrat der IST und IST2 für eine Amtsdauer von 2 Jahren einstimmig wiedergewählt. Nach einer Vorstellung der Emil Frey Gruppe und der Pensionskasse des Unternehmens durch den PK-Geschäftsführer Roland Keller fanden interessante Besichtigungen der Jaguar-Sonderausstellung und der Oldtimerwerkstatt der Emil Frey Classic Cars statt.



Administration & Personelles

Neue Mitarbeiter

Mit Martin Ragetti, der im November 2016 in die IST eintrat, wurde das Infrastruktur-Team um einen sehr erfahrenen Spezialisten im Bereich Akquisition ergänzt.

Im Januar 2017 nahm Ana Dobrovoljac, eine sehr erfahrene Immobilienspezialistin, ihre Tätigkeit bei der IST auf und ist für das Asset Management der neuen Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS verantwortlich.

Im Sommer 2017 trat Marco Roth als neuer Verantwortlicher Finanzen & Administration in die IST ein und übernahm die Nachfolge von Werner Ketterer, der nach fast 20-jähriger Tätigkeit bei der IST per Ende September 2017 in den Ruhestand trat.

Ergänzt wurde das Team um Marco Roth durch Alberto Cipriano und Philippe

Glanzmann, welche Aufgaben in den Bereichen Reporting, Corporate Actions, NAV-Berechnungen und Controlling übernehmen.

Rücktritte im Stiftungsrat

Im laufenden Geschäftsjahr trat Martin Roth (PK Manor) aus dem Stiftungsrat der IST3 zurück und Andreas Markwalder (PK GastroSocial) stellte sich bei der Anlegerversammlung 2016 nicht mehr zur Wiederwahl in den Stiftungsrat der IST/IST2.

Mitarbeiter IST

hintere Reihe vlnr:

Henning Buller
 André Bachmann
 Marco Roth
 Thomas Nellen
 Alessia Torricelli Dolfi
 Markus Anliker
 Philippe Glanzmann
 Martin Ragetti
 Dr. Stefan Weissenböck
 Hanspeter Vogel
 Michel Winkler
 Stephan Schmidweber
 Alain Rais

vordere Reihe vlnr:

Alberto Cipriano
 Ana Dobrovoljac
 Irish Schütz-Jendt
 Marcel Oberholzer
 Andrea Guzzi

Rahmenbedingungen 2017

Eine Normalisierung der Geldpolitik bahnt sich an

Der geldpolitische Ausschuss der amerikanischen Notenbank FED hatte Mitte Dezember 2016 das Zielband für die Leitzinsen wie erwartet auf 0,5–0,75 Prozent erhöht. Es war der zweite sanfte Normalisierungsschritt seit Dezember 2015, nachdem die Leitzinsen zuvor während sieben Jahren beinahe bei null gehalten worden sind. Die EZB überraschte hingegen die Anleger mit ihren Entscheidungen im Dezember 2016. Zwar wurde beschlossen, das monatliche Kaufvolumen ab März 2017 um 20 Mia. EUR auf 60 Mia. zu reduzieren, aber das Programm bis mindestens Ende 2017 zu verlängern. Demgegenüber liessen die Aussagen von Vertretern der EZB im Frühjahr darauf schliessen, dass die EZB ihre extrem expansive Geldpolitik nur sehr langsam und sehr vorsichtig zurückfahren

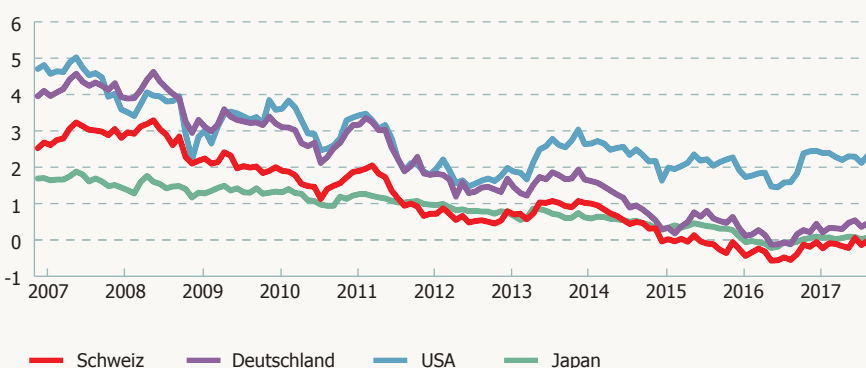
werde. Zuvor waren Gerüchte aufgekommen, innerhalb der EZB werde über ein «Tapering» im weiteren Jahresverlauf diskutiert. Im Juni 2017 hat die US-Notenbank die Leitzinsen erneut angehoben. Schon Wochen im Voraus hatten die Mitglieder des Offenmarktausschusses die Marktteilnehmer auf diesen Schritt vorbereitet. An ihrer Sitzung im September kündigte dann die FED den Beginn der Bilanzverkürzung für Oktober an. Der Präsident der EZB liess an der Juni-Sitzung erstmals durchblicken, dass der Fokus der EZB von Deflation auf Reflation geschwenkt sei. Er signalisierte, dass man sich langsam der Wende in der Geldpolitik widmen würde, obwohl die Inflation noch nicht den Zielwert der EZB erreicht hat.

Starke US-Wirtschaft trotz Trump

Das dominierende Ereignis im 4. Quartal 2016 war die überraschende Wahl Donald Trumps zum 45. Präsidenten der USA. Seine Wahlversprechen, Steuern zu senken, Infrastrukturausgaben zu erhöhen und Regulierungen abzubauen, hatten zu einer eigentlichen Aufbruchstimmung an den Finanzmärkten geführt. Es wurde erwartet, dass seine Politik das Wachstum in den USA beschleunigen wird. Nachdem dieses in den USA 2016 nur 1.6 % betrug, liessen die anfangs Jahr publizierten Konjunkturzahlen eine deutliche Beschleunigung erwarten. Enttäuschend fiel das Wachstum im 1. Quartal 2017 aus, das lediglich 1.2 % erreichte, doch bereits im 2. Quartal zeichnete sich mit einem Plus von 3.0 % eine markante Beschleunigung der

Entwicklung der Renditen für Staatsanleihen (Laufzeit 10 Jahre)

in %



Quelle: Bloomberg, 30.09.17

Wirtschaft ab und die Arbeitslosenquote erreichte mit 4.3 % den Status der Vollbeschäftigung. Trotz erneuter Rückschläge im Sommer für Präsident Trump bei der Umsetzung seiner wirtschaftspolitischen Agenda und bei der Gesundheitsreform wird erwartet, dass das Realwachstum 2017 2.5 % erreichen wird.

Wirtschaft der Euro-Zone gewinnt kräftig an Fahrt

Der Euro-Raum ist 2016 mit 1.8 % stärker als erwartet gewachsen. Das Wachstum hatte sich zum Jahresende noch beschleunigt. Die Angst vor einem eurokritischen Rechtsrutsch bei den Wahlen in den Niederlanden und in Frankreich hatte entgegen den Befürchtungen aber keinen negativen Einfluss auf das Wachstum in der Euro-Zone, das mit 0.5 % im 1. Quartal im gleichen Tempo wie im 4. Quartal 2016 anstieg. Der erfreuliche Wahlausgang in den Niederlanden und der überzeugende Sieg von Emmanuel Macron und seiner Partei in Frankreich haben der Wirtschaft im Euro-Raum einen kräftigen Schub versetzt. Für das ganze Jahr 2017 wird mit einem Wachstum von etwa 2.0 % gerechnet.

Starke Schweizer Wirtschaft

Entgegen den Erwartungen ist das Wachstum der Schweizer Wirtschaft zum Jahresende 2016 mit -0.2 % leicht ins Minus gerutscht. Insgesamt hat sich die Wirtschaft aber mit einem Wachstum von 1.3 % im letzten Jahr weiter vom Frankenschock erholt. In den ersten zwei Quartalen des Jahres 2017 hat sich das Wachstum der Schweizer Wirtschaft beschleunigt (Q1 0.1 %, Q2 0.3 %), es blieb aber trotzdem hinter den Erwartungen zurück. Ein relativ tiefer Privatkonsum, der wegen des verhaltenen Arbeitsmarktes nicht auf Touren kam, war der Hauptgrund. Die Prognosen des Staatssekretariats für Wirtschaft gehen daher für 2017 lediglich von einem Wach-

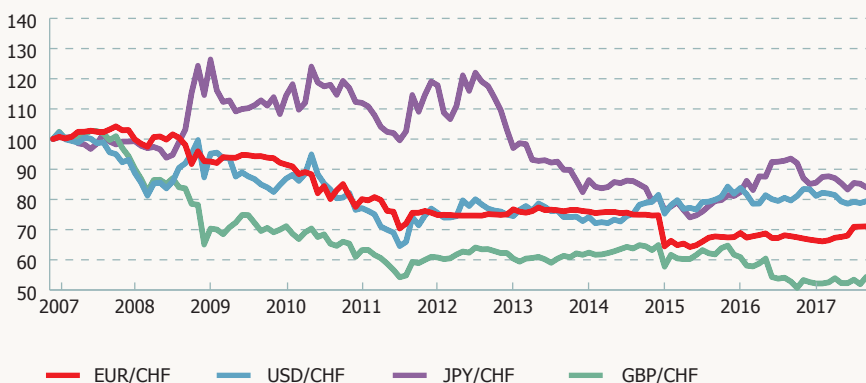
tum des Bruttoinlandproduktes (BIP) von 0.9 % aus, die SNB erwartet ein Plus von 1.0 % (Prognose September 2017).

Aktienmärkte erreichen weltweit neue Höchststände

Entgegen den Befürchtungen, die vor der Wahl geäußert wurden, reagierten die Börsen auf den Wahlsieg Trumps mit einem kräftigen Rally. Massgebend waren die von Trump gemachten Wahlversprechen einer wirtschaftsfreundlichen Politik. Weder die Zinserhöhungen in den USA und die Aussichten auf eine Normalisierung der Geldpolitik durch die FED und die EZB, noch die politischen (Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland) und geopolitischen (Nordkorea, Syrien, Afghanistan, Terroranschläge) Ereignisse und Risiken konnten der guten Stimmung im laufenden Jahr nachhaltig etwas anhaben. Die weltweit soliden Makrodaten und die erfreulichen Unternehmensresultate stellen ein überzeugendes Gegengewicht zu all den belastenden Themen dar. In der Periode vom 1. Oktober 2016 bis Ende September 2017 legten wichtige Indizes deutlich zu: S&P 500 + 16 %, SPI + 18 %, DAX + 22 % (alle in Lokalwährung) und der MSCI Welt ex Schweiz in CHF + 18 %.

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.17

Damit haben die Aktienkurse Bewertungsniveaus erreicht, die immer kritischer hinterfragt werden, die Anleger vorsichtiger werden lassen und die die Märkte anfälliger für Rückschläge machen.

Steigende Zinsen in den USA

Die von Präsident Trump in Aussicht gestellte Politik hat an den Finanzmärkten die Hoffnung auf kräftige Konjunkturimpulse geweckt und die Inflationserwartungen und langfristigen Zinsen in den Industrieländern nach seiner Wahl Ende 2016 ansteigen lassen. Die Aussagen der US-Notenbank, dass die Zielvorgaben fast erreicht seien und die expansive Geldpolitik im laufenden Jahr schrittweise zurückgeführt werden müsse, hat die Zinsen zusätzlich gestützt.

Die kräftige Korrektur am US-Obligationenmarkt nach den Präsidentschaftswahlen war aber zu stark ausgefallen. Skepsis bezüglich den wirtschaftspolitischen Plänen von Präsident Trump und vor allem bezüglich deren Umsetzung sowie Zweifel am Durchsetzungsvermögen des US-Präsidenten haben die Anleger vorsichtiger werden lassen. Neben den Wahlen in Frankreich und den von Premierministerin May überraschend für Juni angekündigten

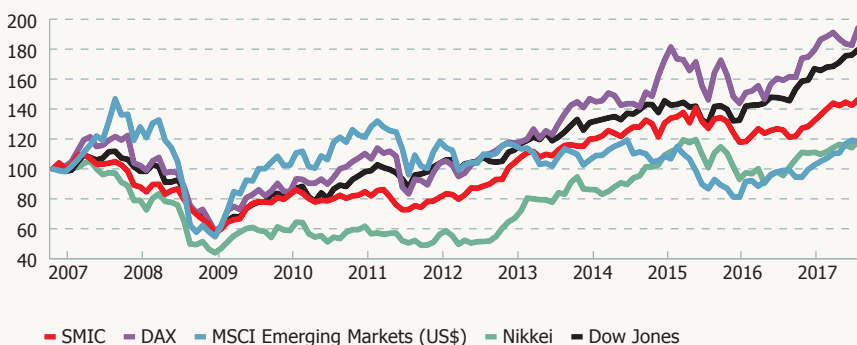
Wahlen in Grossbritannien haben die militärischen Aktionen der USA in Syrien und Afghanistan, die Drohgebärden von Nordkorea und mehrere Terroranschläge die Risikoaversion an den Märkten ansteigen lassen. Entsprechend sind die langfristigen Zinsen in den USA, der EU und in der CH von ihren Höchstständen im Februar – der 10-jährige Kassazinssatz der SNB war knapp über 0 % gestiegen – wieder deutlich zurückgekommen. Auch in Europa hat sich der Konjunkturverlauf im 2. und 3. Quartal deutlich beschleunigt, aber selbst wenn die EZB mit der Normalisierung ihrer Geldpolitik noch abwartet, ist mit einem Anstieg der langfristigen Zinsen bis Ende Jahr zu rechnen.

Schweizer Immobilienmarkt beruhigt sich nur langsam

Der Immobilienblasenindex der UBS hat sich im letzten Quartal 2016 abermals geringfügig erhöht, ist auch im 1. Quartal 2017 nochmals deutlich gestiegen und verbleibt mit einem unveränderten Stand im 2. Quartal 2017 in der Risikozone. Investitionen in Mehrfamilienhäuser haben vor allem von Versicherungen und Pensionskassen auf der Suche nach Rendite weiter zugenommen. Das Wohnungsangebot übertrifft aktuell deutlich die Nachfrage, die wegen der sich abschwächenden Zuwanderung zurückgeht. Der Leerwohnungsbestand begann deshalb in den letzten Monaten spürbar zu steigen und wird auch im Markt für Renditeliegenschaften für eine Entspannung sorgen.

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indiziert 31.12.2006 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.17

Aktive und konsequente Stimmrechtsausübung

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

Nach der Annahme der Initiative «gegen die Abzockerei» vom 3. März 2013 wird für die Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz die systematische und transparente Ausübung der Mitwirkungsrechte in Schweizer Unternehmen, an denen sie beteiligt sind, zur Pflicht.

Langjährige Erfahrung

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

Strukturiertes und professionelles Vorgehen

Gestützt auf die Analysen und Empfehlungen des Stimmrechtsberaters zRating wird dem Stiftungsratsausschuss der IST das entsprechende Abstimmungsverhalten vorgeschlagen und durch diesen geprüft und genehmigt. Die Grundlage für das Abstimmungsverhalten bildet das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Als grundsätzliche Richtlinie gilt, dass die Stimmen im längerfristigen Interesse der Anleger der IST resp. der Aktiengesellschaft

und ihrer Aktionäre ausgeübt werden sollen. Interessen weiterer «Stakeholders» werden in die dem Entscheid zugrunde liegenden Überlegungen mit einbezogen. Dieses Prinzip soll insbesondere bei Vorliegen von Sondertraktanden (z. B. Fusionsanträge, Abspaltungen etc.) und in besonders schwierigen Situationen wegleitend sein. Die Stimmrechte werden an den Generalversammlungen in der Regel durch die Fondsleitung oder den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausgeübt. Auf eine direkte Präsenz der IST wird im Normalfall verzichtet. Die Auswahl des Stimmrechtsberaters unterliegt einer regelmässigen Überprüfung durch den Stiftungsrat der IST. Für das Geschäftsjahr 2015/16 wurde zRating als unabhängiger Berater mandatiert.

Effiziente und kostengünstige Lösung

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

Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2016 / 17

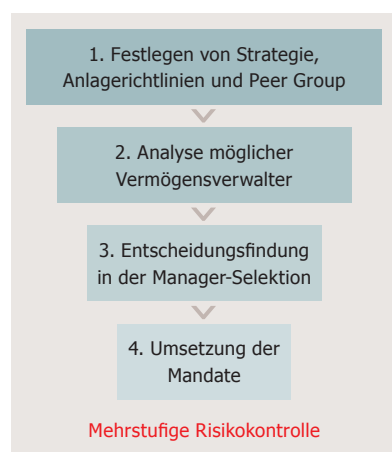
Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an insgesamt 95 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen. Bei 23 Unternehmen wurden die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Damit setzt die IST ein deutliches Signal, ihre Verantwortung gegenüber den Anlegern ernst zu nehmen. Und das schon seit Jahren.

Detaillierte Informationen zum Abstimmungsverhalten und das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung können als separates Dokument im Internet unter www.istfunds.ch eingesehen und heruntergeladen werden.

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

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

Manager-Selektion im Überblick



Bewährter Best-in-Class Ansatz – überdurchschnittliche Leistungen zu günstigen Konditionen

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

1. Festlegen von Strategie, Anlagerichtlinien und Peer Group

Den Ausgangspunkt unseres unabhängigen und transparenten Manager-Selektionsprozesses bildet das Festlegen der Strategie und daraus abgeleitet der Anlagerichtlinien. Diese Richtlinien beinhalten unter anderem Vorgaben bezüglich angestrebten Zielen, Anlagebeschränkungen, regulatorischen Anforderungen, Universum und Vergleichsindex. Basierend darauf erfolgen eine erste Filterung des Universums nach möglichen Anbietern und die anschliessende Selektion potentiell geeigneter Vermögensverwalter (Peer Group). Gestützt auf interne und externe Datenbanken gelangen quantitative und qualitative Kriterien zur Anwendung.

2. Analyse möglicher Vermögensverwalter

Nach einer ersten Auswertung gehen wir einen Schritt weiter und identifizieren diejenigen Kandidaten, die aufgrund einer vordefinierten Liste von Kriterien in die engere Wahl kommen. Ein detaillierter Due Diligence-Fragebogen, der von den externen Portfoliomanagern beantwortet werden muss, komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses. Die Fragebogen werden nachvollziehbar nach klaren qualitativen und quantitativen Kriterien analysiert und objektiv bewertet. Stilanalysen, externe Manager-Research-Datenbanken und Referenzen helfen zusätzlich, für jeden Manager eine fundierte Empfehlung abzugeben. Die drei bis vier besten Kandidaten werden zum Beauty-Contest eingeladen.

3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die Präsentation der jeweiligen Anlageansätze und -prozesse durch die verbliebenen Vermögensverwalter erfolgt im Rahmen eines Beauty-Contests vor dem Stiftungsratsausschuss «Märkte und Produkte». Basierend auf den Präsentationen wird schliesslich ein Vermögensverwalter ausgewählt, dem die Verantwortung für das Mandat übertragen werden soll. Um strukturelle und operationelle Risiken so weit wie möglich zu minimieren, wird beim ausgewählten Vermögensverwalter eine umfassende Due Diligence vor Ort durchgeführt. Nur wenn diese erfolgreich verläuft, erfolgt die Genehmigung durch

den IST-Stiftungsrat zum Aufsetzen eines Vermögensverwaltungsvertrags mit dem neuen Manager.

4. Umsetzung der Mandate

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

Mehrstufige Risikokontrolle

Die IST strebt ein Höchstmass an Sicherheit und verantwortungsvollem Lösungsdenken aufgrund professionellen Know-hows an. Das Investment-Controlling stellt eine effiziente, kompetente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter und der getroffenen Entscheidungen sicher, die für den langfristigen Anlageerfolg entscheidend ist. Basierend auf der Anlagestrategie und den Anlagerichtlinien werden

die Mandate laufend in quantitativer und qualitativer Hinsicht überwacht. Das Ziel ist das Erreichen der definierten Anlageziele unter Einhaltung der Risikovorgaben.

Breit abgestützte Kontrollmechanismen und Überprüfung erteilter Mandate

Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

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

Die Überwachung erfolgt unter Einbezug des IST-Produkteteams, des Stiftungsratsausschusses «Mandate», des Custodian sowie der Revisionsgesellschaft Ernst & Young. Personen- und Anlageprozessrisiken werden kontinuierlich mittels standardisierter Berichterstattung, regelmässig stattfindenden Telefonkonferenzen bzw. Treffen mit den Managern überwacht und minimiert. Anhaltend negative Abweichungen von angestrebten und erreichten Resultaten führen zur Überprüfung der gewählten Portfoliomanager. Diese Kontrollen unterliegen einem strukturierten Prozess. Der Vermögensverwalter wird daraufhin auf eine Beobachtungsliste gesetzt. Für den Fall, dass keine Besserung der Situation eintritt, erfolgt eine Neuausschreibung des Mandats. Dabei kommt erneut der gesamte Manager-Selektionsprozess zur Anwendung. Das Investment-Controlling und die internen und externen Risikokontrollen sind Bestandteil unseres Dienstleistungspakets.

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für grosse Pensionskassen

Die IST richtet ihr strategisches Augenmerk zusätzlich auf die Bereitstellung massgeschneiderter Anlagelösungen für Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Dafür stellt sie diesen die erfolgreiche und bewährte Struktur der IST mit ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform zur Verfügung.

Zur Abdeckung ihrer Anlagebedürfnisse insbesondere in Nischensegmenten können sich grosse 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 Vorsorge-

gelder profitieren involvierte Schweizer Vorsorgeeinrichtungen aller Grössen. Neben der Ausnutzung von Skaleneffekten kann für die beteiligten Pensionskassen die gemeinsame Umsetzung neuer, teils alternativer Anlageideen und der Austausch von Informationen und Know-how zukunftsweisend sein. Für die Auswahl des Portfoliomanagers gelangt der langjährig bewährte und breit abgestützte Manager-Selektionsprozess der IST zur Anwendung. Dieser

umfasst auch die fortlaufende Kontrolle des beauftragten Portfoliomanagers und dessen Leistung. Im Falle der Nicht-Erreichung gesetzter Performanceziele wird kostensparend und unter Mitsprache der bestehenden Investoren der verantwortliche Manager ersetzt, kostenträchtige Wechsel zu anderen Anbieter können somit vermieden werden. Vorteilhaft wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus, sodass sie und die Pensionskassen gleiche Interessen verfolgen: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Gründung

Die IST Investmentstiftung wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Stiftung für Vorsorgegelder in der Schweiz und zählt gegenwärtig 437 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

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

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	5 Pensionskassen (Anleger) und 4 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Investment-Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Portfoliomanagement

Die Produktpalette der IST umfasst 39 Anlagegruppen (Obligationen-, Aktien-, Immobilien- und Mischvermögen), die gegenwärtig von 14 externen Portfoliomanagern verwaltet werden. Das Management der Mischvermögen erfolgt intern durch die IST Investmentstiftung.

IST Investmentstiftung	Lombard Odier Investment Managers
Bank Syz & Co. SA	Pictet Asset Management
Columbia Threadneedle	Quoniam Asset Management
Deutsche Alternative Asset Management	Robeco
GAM IM	Securis
Hermes Fund Managers	Swiss Rock
Kempen Capital Management	Vontobel Asset Management
Lazard Asset Management	

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. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

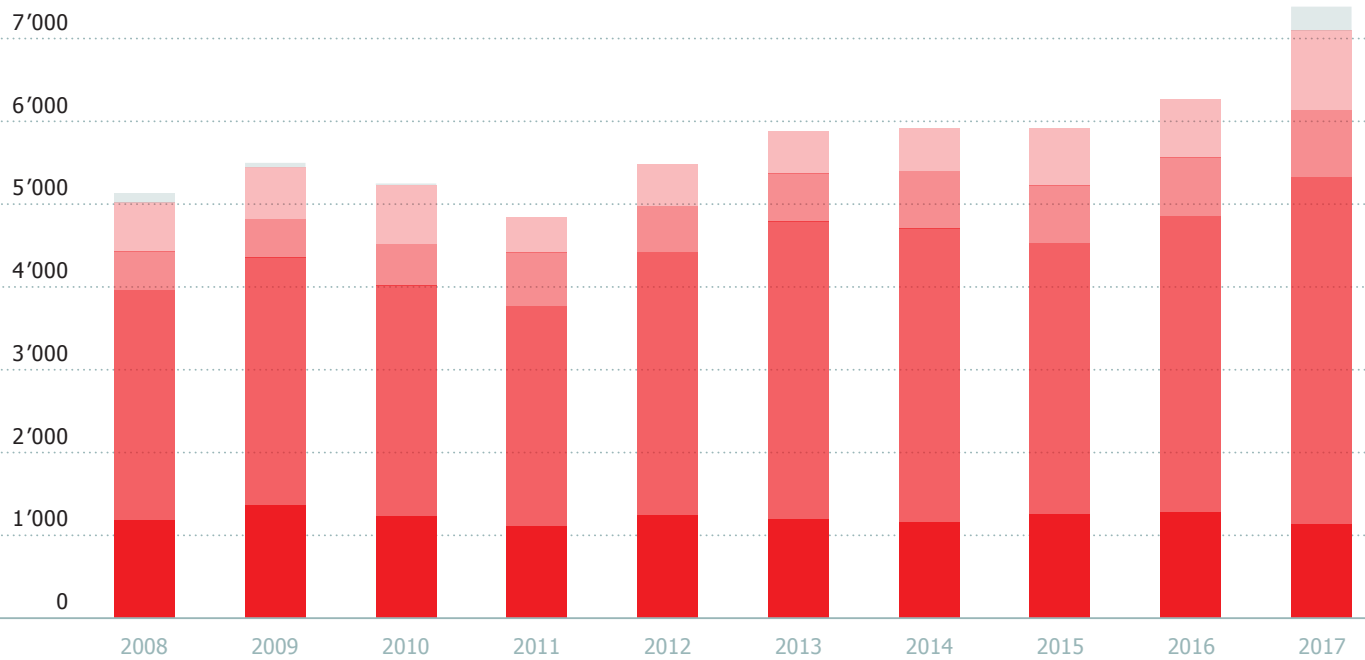
Anlagegruppen per 30. September 2017

in % des Nettovermögens	in Mio CHF
15% Obligationen (inkl. Geldmarkt)	1'139.3
57% Aktien	4'186.7
11% Mischvermögen	816.8
13% Immobilien	968.1
4% Alternative Anlagen	281.7
	7'392.6

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

Entwicklung des konsolidierten Vermögens (Nettovermögen) per 30. September 2017

in Mio. CHF



- Obligations (inkl. Geldmarkt)
- Aktien
- Mischvermögen
- Immobilien
- Alternative Anlagen

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2017

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Geldmarkt CHF	137.2	168.5	1.12	1.18	1.0%	1.1%	-0.5%	-0.1%
Geldmarkt	137.2	168.5						
Obligationen Schweiz	208.3	239.7	20.67	23.17	1.3%	1.6%	-3.4%	4.0%
Obligationen Ausland CHF	60.4	48.2	24.28	26.50	1.6%	1.8%	-1.3%	3.3%
Governo Bond	74.8	89.3	24.73	25.27	2.1%	2.2%	-1.0%	5.0%
Governo Bond Hedged CHF	30.0	38.8	30.05	29.80	0.0%	2.2%	-100.0%	5.2%
Governo Welt Fundamental	14.1	31.8	30.48	31.34	2.8%	3.2%	1.0%	8.1%
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.4	78.1	31.75	33.84	2.9%	3.2%	-3.9%	4.2%
Obligationen Ausland	174.9	186.6	27.62	29.90	2.7%	3.1%	1.1%	7.9%
Obligationen Ausland Hedged CHF	192.1	180.7	30.32	34.22	2.5%	3.1%	-2.8%	6.4%
Obligationen Emerging Markets	122.2	109.7	-0.14	-0.14	-0.2%	-0.2%	6.3%	14.4%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	165.1	177.7	1.36	0.05	0.9%	0.0%	2.5%	1.4%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.5	0.8	-0.03	-0.01	-0.3%	0.0%	-15.7%	-0.8%
Obligationen	1'080.8	1'181.4						
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.0	497.1	62.81	52.38	2.6%	2.1%	15.8%	-1.2%
Aktien Schweiz SPI Plus	91.9	60.4	29.12	26.03	2.3%	2.1%	17.2%	4.5%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	870.9	727.3	142.41	141.66	1.1%	1.3%	25.4%	22.4%
Aktien Global High Dividend	39.6	32.4	36.13	29.27	2.5%	2.3%	12.6%	12.1%
Globe Index	1'148.7	1'294.4	55.68	51.89	2.4%	2.5%	18.3%	11.1%
Globe Index Hedged CHF	645.6	268.0	23.23	22.91	2.4%	2.6%	16.0%	9.0%
America Index	109.4	111.1	31.32	29.24	2.2%	2.3%	17.8%	13.9%
Europe Index	159.2	123.9	17.84	16.64	3.3%	3.2%	23.2%	2.0%
Pacific Index	68.8	60.5	7.37	6.62	2.5%	2.5%	13.8%	13.5%
Israel Index	3.3	4.3	1.13	1.60	1.3%	1.6%	-13.5%	-8.7%
Aktien Welt SRI in Liquidation	0.0	0.2	n/a	0.00	n/a	0.0%	n/a	-100.0%
America Small Mid Caps	297.6	235.7	5.63	5.85	0.3%	0.4%	11.0%	18.3%
Europe Small Mid Caps	82.7	59.1	42.65	32.22	1.1%	0.9%	26.5%	8.5%
Global Small Mid Caps	24.7	12.2	4.74	4.34	0.3%	0.3%	14.1%	14.6%
Aktien Emerging Markets	192.1	121.4	21.46	27.35	2.6%	3.6%	18.4%	11.4%
Aktien	4'222.5	3'608.0						
Immo Optima Schweiz	183.9	201.0	24.36	23.21	2.4%	2.5%	3.8%	9.9%
Immo Invest Schweiz	528.5	474.5	2.59	1.80	1.4%	1.0%	8.0%	7.3%
Immo Optima Europa	25.8	27.3	24.23	21.44	1.8%	1.9%	7.6%	15.5%
Immobilien Schweiz Wohnen	150.0	126.9	2.81	5.86	2.6%	5.6%	3.1%	4.7%
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	257.6	n/a	9'682.22	0.00	n/a	n/a	2.1%	n/a
Immobilien Global USD seit 12.2016	56.9	0.0	0.00	0.00	n/a	n/a	n/a	n/a
Immobilien	1'202.7	829.7						
Insurance Linked Strategies USD seit 11.2015	241.1	116.4	-0.23	-0.17	-0.2%	n/a	0.8%	n/a
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF seit 02.2016	40.6	22.6	-0.27	-0.15	-0.2%	n/a	n/a	n/a
Alternative Anlagen	281.7	139.0						
Mixta Optima 15	58.7	15.1	20.98	19.85	1.5%	1.5%	3.3%	5.0%
Mixta Optima 25	631.9	517.5	35.52	33.76	1.5%	1.5%	5.9%	6.9%
Mixta Optima 35	125.5	146.2	22.85	20.27	1.5%	1.5%	7.3%	6.7%
Mixta Optima 45 seit 12.2015	0.7	0.3	14.22	14.16	1.4%	n/a	8.2%	n/a
Mixtavermögen	816.8	679.1						
Bruttovermögen	7'741.7	6'605.7						
davon Doppelzahlungen	349.1	220.2						
Nettovermögen	7'392.6	6'385.5						

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2017

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	30.09.2017	30.09.2016	1.10.16–30.09.2017	in %			
Geldmarkt CHF	137.2	168.5	-31.3	-18.6%	-27.3	-5.3	1.3
Geldmarkt	137.2	168.5	-31.3	-18.6%	-27.3	-5.3	1.3
Obligationen Schweiz	208.3	239.7	-31.4	-13.1%	-23.5	-11.2	3.3
Obligationen Ausland CHF	60.4	48.2	12.2	25.3%	12.9	-1.6	0.9
Governo Bond	74.8	89.3	-14.5	-16.2%	-13.5	-2.5	1.5
Governo Bond Hedged CHF	30.0	38.8	-8.8	-22.7%	-7.1	-2.3	0.6
Governo Welt Fundamental	14.1	31.8	-17.7	-55.7%	-17.7	-0.4	0.4
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.4	78.1	-39.7	-50.8%	-37.6	-3.2	1.1
Obligationen Ausland	174.9	186.6	-11.7	-6.3%	-13.4	-3.3	5.0
Obligationen Ausland Hedged CHF	192.1	180.7	11.4	6.3%	16.0	-10.0	5.4
Obligationen Emerging Markets	122.2	109.7	12.5	11.4%	5.7	7.1	-0.1
Wandelobligationen Global Hedged CHF	165.1	177.7	-12.6	-7.1%	-16.9	2.5	1.8
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.5	0.8	-0.3	-37.5%	0.2	-0.1	0.0
Obligationen	1'080.8	1'181.4	-100.6	-8.5%	-94.9	-25.0	19.9
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.0	497.1	-9.1	-1.8%	-80.6	59.7	11.8
Aktien Schweiz SPI Plus	91.9	60.4	31.5	52.2%	17.7	11.9	1.9
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	870.9	727.3	143.6	19.7%	-42.8	177.0	9.4
Aktien Global High Dividend	39.6	32.4	7.2	22.2%	3.0	3.3	0.9
Globe Index	1'148.7	1'294.4	-145.7	-11.3%	-339.1	168.3	25.1
Globe Index Hedged CHF	645.6	268.0	377.6	140.9%	306.6	56.9	14.1
America Index	109.4	111.1	-1.7	-1.5%	-20.5	16.7	2.1
Europe Index	159.2	123.9	35.3	28.5%	4.2	26.8	4.3
Pacific Index	68.8	60.5	8.3	13.7%	-0.1	6.8	1.6
Israel Index	3.3	4.3	-1.0	-23.3%	-0.3	-0.6	-0.1
Aktien Welt SRI in Liquidation	0.0	0.2	-0.2	-100.0%	0.0	0.0	-0.2
America Small Mid Caps	297.6	235.7	61.9	26.3%	33.1	27.7	1.1
Europe Small Mid Caps	82.7	59.1	23.6	39.9%	7.0	15.7	0.9
Global Small Mid Caps	24.7	12.2	12.5	102.5%	10.0	2.4	0.1
Aktien Emerging Markets	192.1	121.4	70.7	58.2%	41.6	24.8	4.3
Aktien	4'222.5	3'608.0	614.5	17.0%	-60.2	597.4	77.3
Immo Optima Schweiz	183.9	201.0	-17.1	-8.5%	-23.9	2.5	4.3
Immo Invest Schweiz	528.5	474.5	54.0	11.4%	14.7	31.8	7.5
Immo Optima Europa	25.8	27.3	-1.5	-5.5%	-3.3	1.2	0.6
Immobilien Schweiz Wohnen seit 09.2014	150.0	126.9	23.1	18.2%	19.0	0.3	3.8
Immobilien Schweiz Fokus seit 10.2016	257.6	0.0	257.6	n/a	-8.1	5.5	9.8
Immobilien Global USD seit 12.2016	56.9	0.0	56.9	n/a	58.8	-1.8	-0.1
Immobilien	1'202.7	829.7	373.0	45.0%	57.2	39.5	25.9
Insurance Linked Strategies USD seit 11.2015	241.1	116.4	124.7	107.1%	128.0	-2.8	-0.5
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF seit 02.2016	40.6	22.6	18.0	79.6%	18.8	-0.7	-0.1
Alternative Anlagen	281.7	139.0	142.7	n/a	146.8	-3.5	-0.6
Mixta Optima 15	58.7	15.1	43.6	288.7%	41.2	1.5	0.9
Mixta Optima 25	631.9	517.5	114.4	22.1%	79.5	25.0	9.9
Mixta Optima 35	125.5	146.2	-20.7	-14.2%	-29.0	6.2	2.1
Mixta Optima 45 seit 12.2015	0.7	0.3	0.7	133.3%	0.4	0.1	0.2
Mixtavermögen	816.8	679.1	138.0	20.3%	92.1	32.8	13.1
Bruttovermögen	7'741.7	6'605.7	1'136.3	17.6%	113.7	635.9	136.9
davon Doppelzahlungen	349.1	220.2	0.0	0.0%			
Nettovermögen	7'392.6	6'385.5	1'326.2	21.2%			

Fondsvermögen der aktuellen Anlagegruppen per 30. September 2017 über 10 Jahre

Fondsvermögen in Mio CHF	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Geldmarkt CHF	137.2	168.5	198.9	143.4	99.7	129.2	106.6	116.6	156.0	97.2
Obligationen Schweiz	208.3	239.7	233.5	238.3	254.6	319.4	337.6	359.3	374.5	361.7
Obligationen Ausland CHF	60.4	48.2	55.2	46.8	45.2	95.7	60.0	66.8	56.3	36.3
Governo Bond	74.8	89.3	85.7	106.0	103.9	149.1	139.4	214.7	315.3	316.4
Governo Bond Hedged CHF	30.0	38.8	34.8	33.3	32.2	29.5	39.0	52.0		
Governo Welt Fundamental	14.1	31.8	27.8	39.5	40.9	62.3				
Governo Welt Fundamental Hedged CHF	38.4	78.1	74.3	56.8	117.2	101.3				
Obligationen Ausland	174.9	186.6	177.1	152.6	162.5	187.1	168.2	202.2	264.0	258.3
Obligationen Ausland Hedged CHF	192.1	180.7	149.3	145.7	102.4	81.0	79.6	70.9		
Obligationen Emerging Markets	122.2	109.7	95.5	110.2	98.2	28.0	21.7			
Wandelobligationen Global Hedged CHF	165.1	177.7	176.2	172.1	205.4	160.7	138.5	123.5	148.0	
Obligationen Substitute CHF in Liquidation	0.5	0.8	0.9	1.3	1.7	3.2	5.6	10.9	15.8	22.7
Aktien Schweiz SMI Indexiert	488.0	497.1	551.1	551.4	621.9	609.3	559.1	400.1	473.7	513.1
Aktien Schweiz SPI Plus	91.9	60.4	51.3	29.6	31.0	29.1	68.4	78.9	160.6	160.8
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	870.9	727.3	591.7	527.9	451.4	384.9	356.9	368.1	328.1	264.9
Aktien Global High Dividend	39.6	32.4	27.5	43.9	51.7	25.7				
Globe Index	1'148.7	1'294.4	1'327.5	1'376.8	1'378.1	1'222.2	1'047.1	424.0	439.4	491.6
Globe Index Hedged CHF	645.6	268.0	84.7							
America Index	109.4	111.1	135.1	332.6	315.1	288.2	203.4	159.3	122.1	117.9
Europe Index	159.2	123.9	113.3	207.8	235.3	226.8	168.0	155.6	192.4	179.5
Pacific Index	68.8	60.5	55.0	80.3	135.4	168.3	144.5	45.3	93.0	66.4
Israel Index	3.3	4.3	3.6	3.1	2.7	3.1	3.1	4.3		
America Small Mid Caps	297.6	235.7	200.2	171.4	149.3					
Europe Small Mid Caps	82.7	59.1	54.0	56.5	55.1	64.2	47.4	53.5	47.3	49.2
Global Small Mid Caps	24.7	12.2	8.7	5.5	4.4					
Aktien Emerging Markets	192.1	121.4	89.9	118.5	86.5	54.0	45.3	54.5	27.0	25.6
Immo Optima Schweiz	183.9	201.0	202.3	187.2	217.9	297.1	293.8	322.3	306.2	293.5
Immo Invest Schweiz	528.5	474.5	370.0	326.0	285.9	234.0	175.0	157.1	140.6	134.6
Immo Optima Europa	25.8	27.3	58.3	59.1	54.8	54.8	48.8	67.8	70.8	71.1
Immobilien Schweiz Wohnen	150.0	126.9	85.1							
Immobilien Schweiz Fokus	257.6									
Immobilien Global USD	56.9									
Insurance Linked Strategies USD	241.1	116.4								
Insurance Linked Strategies Hedged CHF	40.6	22.6								
Mixta Optima 15	58.7	15.1	13.8	37.5	31.0	27.0	23.8	29.2	18.2	12.5
Mixta Optima 25	631.9	517.5	521.4	518.7	483.1	481.4	464.5	548.9	516.6	520.0
Mixta Optima 35	125.5	146.2	106.4	94.4	85.2	71.1	53.5	48.6	81.5	78.6
Mixta Optima 45	0.7	0.3								

Die Lancierungsdaten der einzelnen Anlagegruppen finden sich in der Tabelle auf Seite 22 ff.

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF I	12.2006	-0.52	-0.04	0.52	
Citi CHF Eurodeposit 3 m		-0.88	-0.56	0.14	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ I	02.1967	-3.43	1.47	3.16	
SBI Domestic AAA-BBB		-3.27	1.73	3.47	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	-1.33	1.53	2.29	
SBI Foreign AAA-BBB		-1.31	1.56	2.90	
GOVERNO BOND I	03.1990	-0.96	1.83	0.74	
JPM Customised		-0.78	2.16	1.40	
JPM Global Bond Index		-3.18	0.33	1.34	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-4.22	2.51	-	3.03
JPM Customised Hedged CHF		-3.82	2.96	-	3.40
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL I	12.2011	1.04	-0.19	-	1.41
Citi World Government Bond Index ex CH		-2.87	0.15	-	1.41
IST Customised GWF		1.81	0.47	-	2.11
GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF II	11.2011	-3.85	0.39	-	1.15
Citi World Government Bond Index ex CH Hedged		-3.67	1.90	-	2.49
IST Customised GWFH		-2.75	0.96	-	1.82
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	1.08	2.05	1.35	
BofA/ML Customised		1.47	1.86	1.26	
JPM Global Bond Index		-3.18	0.33	1.34	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	-2.81	2.41	-	3.05
BofA/ML Customised Hedged CHF		-2.78	2.49	-	3.22
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	6.29	-0.56	-	0.77
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		7.12	-0.33	-	1.39
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	2.49	4.30	-	4.89
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		4.29	4.69	-	5.04
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT I	02.1967	15.80	10.2	3.08	
SMI TR		16.22	10.57	3.49	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	17.24	12.81	3.68	
SPI		17.61	11.69	3.70	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	25.41	19.66	7.94	
SPI EXTRA		24.18	17.04	5.73	
AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND I	01.2012	12.60	7.52	-	8.57
MSCI World ex CH net dividend reinvested		18.03	11.69	-	12.57
S&P Developed High Income net TR		17.05	10.06	-	10.78
GLOBE INDEX I	09.1993	18.29	11.87	2.40	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		18.03	11.69	2.26	
GLOBE INDEX HEDGED CHF	06.2015	16.24	-	-	6.96
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		15.85	-	-	6.75
AMERICA INDEX I	06.1996	17.79	13.69	4.67	
MSCI North America net dividend reinvested		17.37	13.35	4.39	
EUROPE INDEX I	06.1996	23.24	8.85	-1.19	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		23.13	8.81	-1.26	
PACIFIC INDEX I	06.1996	13.83	8.89	-0.10	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		14.00	9.20	0.16	

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.10	0.22	0.33	
0.03	0.12	0.31	
2.86	3.27	3.13	
2.88	3.28	3.20	
1.24	1.78	3.58	
1.36	1.78	2.87	
4.84	6.69	8.24	
5.39	6.61	8.25	
4.86	6.58	9.27	
3.32	3.87	–	3.79
3.66	3.75	–	3.81
4.79	6.30	–	6.38
4.77	6.47	–	7.19
4.81	6.36	–	6.43
2.19	3.13	–	3.06
2.59	2.99	–	2.93
2.24	3.04	–	3.01
4.55	6.45	7.82	
4.48	6.56	7.97	
4.86	6.58	9.27	
2.68	3.21	–	3.30
2.62	3.18	–	3.24
9.34	9.69	–	9.75
8.74	9.12	–	8.99
2.95	4.48	–	5.94
3.20	4.84	–	7.56
10.08	11.17	13.31	
10.08	11.18	13.33	
9.34	10.43	13.12	
9.53	10.8	13.27	
10.09	11.24	16.52	
8.96	10.17	15.17	
8.91	9.60	–	9.27
10.05	11.10	–	10.64
8.91	10.64	–	10.26
10.03	11.09	15.72	
10.05	11.10	15.81	
6.58	–	–	11.76
6.62	–	–	11.79
11.76	11.78	15.94	
11.80	11.79	16.01	
10.96	12.71	18.37	
10.97	12.74	18.52	
11.00	11.65	15.21	
11.02	11.68	15.33	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AMERICA SMALL MID CAPS II	11.2012	10.97	–	–	14.45
Russell 2500 TR		17.57	–	–	14.80
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	26.53	16.30	5.01	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		27.44	16.37	2.85	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	14.11	–	–	13.71
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		19.00	–	–	13.05
AKTIEN EMERGING MARKETS I	01.2006	18.42	4.58	–3.54	
MSCI Emerging Markets net Total Return		22.23	4.59	–0.57	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	3.77	5.63	5.93	
SXI Real Estate Funds TR		3.64	5.57	6.02	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	7.96	6.38	6.05	
KGAST-Index		5.55	5.65	5.55	
IMMO OPTIMA EUROPA I	02.2005	7.65	12.58	–0.48	
GPR 250 Europe (UK 20%)		8.37	10.55	–0.82	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	3.09	–	–	5.63
KGAST-Index		5.55	–	–	5.60
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III **	10.2016	16.17	11.59	10.56	
KGAST-Index		5.55	5.65	5.55	
IMMOBILIEN GLOBAL USD *	12.2016	–	–	–	
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I	11.2015	0.98	–	–	3.13
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	–1.63	–	–	0.73
MIXTA OPTIMA 15 I	01.2005	3.29	3.58	3.28	
MO15 Customised		1.88	3.98	3.84	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	5.86	5.34	3.50	
MO25 Customised		4.23	4.55	3.59	
BVG 25 (2000)		2.92	4.32	3.09	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	7.32	5.85	3.29	
MO35 Customised		5.86	6.04	3.65	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	8.95	–	–	7.67
MO45 Customised		9.34	–	–	6.06

* Lancierung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016/17

** Übernahme aus Fusion per 1.10.2016

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
14.06	–	–	13.95
15.08	–	–	14.12
10.23	12.62	18.77	
10.28	13.27	20.66	
10.09	–	–	11.40
10.81	–	–	11.79
12.87	12.67	20.22	
12.93	12.56	20.19	
9.49	7.13	6.72	
8.84	7.15	6.72	
2.60	1.17	1.30	
1.61	0.57	0.54	
13.14	13.04	20.82	
13.21	13.32	20.46	
1.08	–	–	1.62
1.61	–	–	0.56
7.30	5.20	5.74	
1.61	0.57	0.54	
–	–	–	
3.33	–	–	2.81
3.33	–	–	2.86
1.90	2.61	3.06	
1.99	2.86	3.25	
2.87	3.68	4.46	
2.77	3.38	4.07	
2.75	3.50	4.71	
3.43	4.48	5.56	
3.43	4.46	5.61	
3.19			3.92
3.27			4.11

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			208'267'880	239'732'985	60'424'814	48'190'357
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	136'935'021	168'211'754				
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	102'383	74'625	3'958	20'652	15'490	1'402
Übrige Aktiven	139'940	169'972				
Gesamtvermögen	137'177'344	168'456'351	208'271'838	239'753'637	60'440'304	48'191'759
./. Verbindlichkeiten	-3'937	-4'735	-15'445	-18'953	-4'501	-4'226
Nettovermögen	137'173'407	168'451'616	208'256'393	239'734'684	60'435'803	48'187'533
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	168'451'616	198'890'517	239'734'684	233'539'346	48'187'533	55'237'296
Zeichnungen	132'671'433	21'313'177	21'849'682	1'454'843	13'059'160	3'251'395
Rücknahmen	-160'045'944	-51'485'707	-45'276'086	-4'775'877	-165'639	-11'940'717
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'903'698	-266'371	-8'051'887	9'516'372	-645'251	1'639'559
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	137'173'407	168'451'616	208'256'393	239'734'684	60'435'803	48'187'533
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'477'017	1'741'811	153'720	155'897	31'825	37'719
Ausgegebene Ansprüche	1'125'749	187'524	14'543	935	8'702	2'196
Zurückgenommene Ansprüche	-1'394'003	-452'317	-30'055	-3'112	-111	-8'090
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'208'763	1'477'018	138'208	153'720	40'416	31'825
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	113.37	113.96	1'494.19	1'547.27	1'490.00	1'509.83
Kategorie II			1'508.37	1'560.71	1'495.00	1'513.99
Kategorie III	113.49	114.05	1'511.40	1'563.22	1'498.00	1'516.42
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
74'730'038	89'283'593	29'955'642	38'579'385	14'008'182	31'771'331	38'367'982	78'169'422
19'561		16'199	183'662			-11'648	-90'930
100'020	25'676	5'249	7'030	66'128	77'788	544	-299
6					2'086		3'546
74'849'625	89'309'269	29'977'090	38'770'077	14'074'310	31'851'205	38'356'878	78'081'739
-5'994	-7'064	-1'236	-2'039	-1'058	-2'091	-3'249	-5'976
74'843'631	89'302'205	29'975'854	38'768'038	14'073'252	31'849'114	38'353'629	78'075'763
89'302'205	85'676'079	38'768'038	34'757'737	31'849'114	27'816'746	78'075'763	74'342'949
6'472'809	2'998'619	1	2'098'247	1'051'467	4'500'025	2'068'273	3'452'334
-19'995'679	-3'643'321	-7'144'191		-18'792'737	-2'625'601	-39'675'078	-2'889'881
-935'704	4'270'828	-1'647'994	1'912'054	-34'592	2'157'944	-2'115'329	3'170'361
74'843'631	89'302'205	29'975'854	38'768'038	14'073'252	31'849'114	38'353'629	78'075'763
72'989	73'652	26'973	25'473	29'360	27'782	69'861	69'353
5'533	2'508		1'500	1'000	4'152	1'980	3'115
-16'791	-3'171	-5'212		-17'478	-2'574	-36'013	-2'607
61'731	72'989	21'761	26'973	12'882	29'360	35'828	69'861
1'193.62	1'205.21	0.00	1'427.84	1'085.13	1'073.91		
1'211.44	1'221.74	1'374.01	1'434.59			1'069.15	1'111.97
1'219.22	1'228.85	1'378.04	1'437.93	1'093.31	1'080.38	1'071.91	1'114.29
				0.00	1'089.60		1'125.60

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	174'848'594	186'561'390	191'677'794	180'111'323		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					122'230'704	109'403'876
Derivative Finanzinstrumente			397'815	585'775		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	38'030	93'022	15'655	25'882	24'342	273'924
Übrige Aktiven				112		
Gesamtvermögen	174'886'624	186'654'412	192'091'264	180'723'092	122'255'046	109'677'800
./. Verbindlichkeiten	-13'778	-15'251	-10'270	-12'288	-10'912	-10'775
Nettovermögen	174'872'846	186'639'161	192'080'994	180'710'804	122'244'134	109'667'025
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	186'639'161	177'072'441	180'710'804	149'338'811	109'667'025	95'499'696
Zeichnungen	22'743'537	998'278	29'477'225	38'835'786	13'272'885	818'414
Rücknahmen	-36'136'574	-5'582'553	-13'478'014	-17'181'640	-7'649'333	-482'742
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'626'722	14'150'995	-4'629'021	9'717'847	6'953'557	13'831'657
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	174'872'846	186'639'161	192'080'994	180'710'804	122'244'134	109'667'025
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	177'050	181'546	150'627	132'669	1'102'434	1'099'034
Ausgegebene Ansprüche	22'292	990	25'314	32'395	132'066	8'880
Zurückgenommene Ansprüche	-35'360	-5'486	-11'547	-14'437	-79'350	-5'480
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	163'982	177'050	164'394	150'627	1'155'150	1'102'434
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'046.33	1'035.17	1'157.31	1'190.71	105.34	99.11
Kategorie II	1'063.43	1'050.52	1'166.01	1'197.85	105.77	99.43
Kategorie III	1'072.96	1'059.29	1'169.49	1'200.71	105.98	99.59
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
165'044'474	177'675'128		
		456'457	772'109
32'848	78'980	489	146
165'077'322	177'754'108	456'946	772'255
-14'697	-17'718	-359	-196
165'062'625	177'736'390	456'587	772'059
177'736'390	176'238'093	772'059	858'752
1'859'034	6'464'430	0	
-18'821'591	-7'875'101	235'067	-80'300
4'288'792	2'908'968	-80'406	-6'393
165'062'625	177'736'390	456'587	772'059
1'176'418	1'185'476	51'616	56'941
12'226	43'551		
-124'755	-52'609	-15'409	-5'325
1'063'889	1'176'418	36'207	51'616
153.73	150.00		
154.78	150.81	12.61	14.96
155.43	151.29		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	483'741'095	495'864'751				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			91'897'968	60'395'679	871'009'285	727'289'066
Derivative Finanzinstrumente	95'240					
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'172'210	61'893	19'890	3'468	19'514	165'742
übrige Aktiven	3'044'132	1'200'408				
Gesamtvermögen	488'052'677	497'127'052	91'917'858	60'399'147	871'028'799	727'454'808
./. Verbindlichkeiten	-38'943	-44'231	-7'928	-5'518	-140'694	-130'041
Nettovermögen	488'013'734	497'082'821	91'909'930	60'393'629	870'888'105	727'324'767
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	497'082'821	551'078'375	60'393'629	51'323'951	727'324'766	591'703'410
Zeichnungen	12'922'298	46'509'611	26'806'820	9'449'950	23'760'568	52'890'281
Rücknahmen	-93'484'809	-94'589'433	-9'103'909	-2'926'478	-66'573'526	-51'112'046
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	71'493'424	-5'915'732	13'813'390	2'546'206	186'376'297	133'843'122
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	488'013'734	497'082'821	91'909'930	60'393'629	870'888'105	727'324'767
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	197'269	216'548	46'836	41'578	53'388	53'260
Ausgegebene Ansprüche	5'128	18'808	21'101	7'728	1'746	4'339
Zurückgenommene Ansprüche	-35'496	-38'087	-6'800	-2'470	-4'296	-4'211
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	166'901	197'269	61'137	46'836	50'838	53'388
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	2'840.99	2'453.33	1'485.17	1'266.75	16'580.85	13'220.94
Kategorie II	2'902.73	2'502.90	1'486.15		16'891.14	13'450.86
Kategorie III	2'925.63	2'520.76	1'521.21	1'295.94	17'229.78	13'697.34
Kategorie G	2'938.03	2'529.59				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
		2'127'483	3'533'051	1'200'042	725'082
39'566'879	32'418'905	1'146'491'592	1'290'766'273	647'979'044	264'411'552
				1'653'606	2'666'957
9'404	9'557	83'694	100'975	-5'220'707	56'177
					109'982
39'576'283	32'428'462	1'148'702'769	1'294'400'299	645'611'985	267'969'750
-3'651	-3'204	-33'240	-37'033	-6'502	-1'864
39'572'632	32'425'258	1'148'669'529	1'294'363'266	645'605'483	267'967'886
32'425'258	27'454'345	1'294'363'266	1'327'499'238	267'967'886	84'738'210
2'963'302	1'799'229	80'622'699	75'066'910	325'555'311	194'167'204
-15'485	-198'808	-419'660'074	-247'268'552	-19'046'754	-22'109'704
4'199'557	3'370'492	193'343'638	139'065'670	71'129'040	11'172'176
39'572'632	32'425'258	1'148'669'529	1'294'363'266	645'605'483	267'967'886
22'730	21'586	559'498	638'087	275'561	95'000
1'900	1'292	32'404	35'459	313'892	203'561
-10	-148	-172'446	-114'048	-18'222	-23'000
24'620	22'730	419'456	559'498	571'231	275'561
1'599.83	1'420.80	2'689.50	2'273.56	1'127.86	971.90
1'607.87	1'426.52	2'722.88	2'300.39	1'128.37	
1'611.98	1'429.45	2'735.04	2'309.39		
		2'753.28	2'323.90	1'130.34	972.46

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	109'449'119	111'049'361	159'171'093	123'877'013	68'815'088	60'473'382
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	2'757	19'963	21'751	18'346	1'109	15'888
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	109'451'876	111'069'324	159'192'844	123'895'359	68'816'197	60'489'270
./. Verbindlichkeiten	-2'547	-4'048	-6'099	-4'953	-1'211	-1'171
Nettovermögen	109'449'329	111'065'276	159'186'745	123'890'406	68'814'986	60'488'099
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111'065'276	135'119'949	123'890'406	113'344'659	60'488'099	54'996'702
Zeichnungen	5'347'312	15'541'529	25'487'758	9'313'375	499'945	6'205'917
Rücknahmen	-25'752'825	-56'282'645	-21'345'378	-813'395	-598'401	-7'615'952
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'789'566	16'686'443	31'153'959	2'045'767	8'425'343	6'901'432
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	109'449'329	111'065'276	159'186'745	123'890'406	68'814'986	60'488'099
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	75'300	104'295	226'621	211'697	201'221	207'837
Ausgegebene Ansprüche	3'150	11'900	44'256	16'426	1'532	20'791
Zurückgenommene Ansprüche	-15'628	-40'895	-34'785	-1'502	-1'924	-27'407
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	62'822	75'300	236'092	226'621	200'829	201'221
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'705.97	1'448.34	661.86	537.04	335.70	294.92
Kategorie II	1'727.53	1'465.77	670.02	543.34	339.73	298.29
Kategorie III	1'745.93	1'480.56	676.96	548.66		
Kategorie G	1'748.33	1'482.04	677.88	549.19	343.67	301.46

ISRAEL INDEX (ISI)		AKTIEN WELT SRI (ASRI)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
3'318'071	4'251'756		
			139'358
9'505	2'646		1'097
726	4'825		63'500
3'328'302	4'259'227	0	203'955
-634	-1'084		
3'327'668	4'258'143	0	203'955
4'258'143	3'550'982		59'776'682
1'665'348	1'970'317		
-2'004'821	-806'025		-62'371'818
-591'002	-457'131	0	2'799'091
3'327'668	4'258'143	0	203'955
47'302	36'022		45'336
17'684	19'666		
-22'238	-8'386		-32'347
42'748	47'302	0	12'989
77.84	90.02		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	297'607'797	235'647'072	82'669'443	59'139'992	18'157'490	9'324'550
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					6'520'497	2'850'433
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	18'150	20'263	17'227	6'730	48'339	15'169
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	297'625'947	235'667'335	82'686'670	59'146'722	24'726'326	12'190'152
./. Verbindlichkeiten	-7'259	-8'094	-6'763	-5'141	-2'994	-1'352
Nettovermögen	297'618'688	235'659'241	82'679'907	59'141'581	24'723'332	12'188'800
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	235'659'241	200'205'524	59'141'581	53'980'107	12'188'800	8'665'682
Zeichnungen	36'870'206	15'112'211	7'007'104	4'180'917	10'947'563	2'213'361
Rücknahmen	-3'784'715	-16'428'632	-28'251	-3'712'392	-891'309	-56'725
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	28'873'956	36'770'138	16'559'473	4'692'949	2'478'278	1'366'482
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	297'618'688	235'659'241	82'679'907	59'141'581	24'723'332	12'188'800
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	134'452	135'252	15'175	15'052	7'456	6'081
Ausgegebene Ansprüche	20'414	9'500	1'576	1'099	6'321	1'411
Zurückgenommene Ansprüche	-2'000	-10'300	-7	-976	-516	-36
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	152'866	134'452	16'744	15'175	13'261	7'456
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			4'845.81	3'829.72	1'857.80	1'628.13
Kategorie II	1'937.57	1'746.09	4'921.44	3'885.61	1'858.71	
Kategorie III			4'946.13	3'901.23	1'870.81	1'636.92
Kategorie G	1'947.51	1'753.21				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
191'860'341	121'317'275
164'198	4'519
109'010	62'770
192'133'549	121'384'564
-14'961	-10'891
192'118'588	121'373'673
121'373'673	89'946'177
52'347'509	29'531'599
-10'685'222	-11'422'230
29'082'628	13'318'127
192'118'588	121'373'673
143'224	118'422
59'523	38'786
-11'459	-13'984
191'288	143'224
990.40	836.32
1'003.90	847.13
1'005.71	848.35

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	179'699'872	200'175'086	533'135'317	471'530'938	25'762'886	27'336'287
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	3'240'023	450'554	166'146	1'092'326	14'476	2'295
übrige Aktiven	985'110	392'566	3'745	2'010'800		2'807
Gesamtvermögen	183'925'005	201'018'206	533'305'208	474'634'064	25'777'362	27'341'389
./. Verbindlichkeiten	-43'460	-49'463	-4'804'937	-108'716	-3'172	-3'102
Nettovermögen	183'881'545	200'968'743	528'500'271	474'525'348	25'774'190	27'338'287
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	200'968'743	202'339'673	474'525'348	369'992'270	27'338'287	58'259'437
Zeichnungen	13'089'584	6'488'102	62'470'466	117'428'841	4'967'667	1'502'455
Rücknahmen	-37'040'604	-26'591'188	-47'781'007	-43'782'871	-8'264'946	-36'170'004
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'863'822	18'732'156	39'285'464	30'887'108	1'733'182	3'746'399
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	183'881'545	200'968'743	528'500'271	474'525'348	25'774'190	27'338'287
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	196'110	217'264	2'499'264	2'097'008	20'278	49'892
Ausgegebene Ansprüche	12'857	6'735	322'384	643'318	3'938	1'392
Zurückgenommene Ansprüche	-36'057	-27'889	-245'682	-241'062	-6'436	-31'006
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	172'910	196'110	2'575'966	2'499'264	17'780	20'278
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'051.40	1'013.25	202.79	187.84	1'423.69	1'322.52
Kategorie II	1'062.03	1'022.68	203.84	188.62	1'446.89	1'342.86
Kategorie III	1'073.31	1'032.51	207.03	191.38	1'458.94	1'352.69
Kategorie G			207.50			

IMMOBILIEN GLOBAL
USD (REG)

30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
56'950'596	0
570'320	0
36	0
57'520'952	0
-595'285	0
56'925'667	0
0	
58'825'932	0
0	0
-1'900'265	0
56'925'667	0
0	0
58'084	0
0	0
58'084	0
980.06	

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	7'276'893			
Fertige Bauten (inkl. Land)	204'350'000	187'199'379	355'330'000	0
Wertvermehrende Baukosten				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	212'602	648'186	4'114'805	0
übrige Aktiven	966'742	2'743'052	1'505'193	0
Gesamtvermögen	212'806'237	190'590'617	360'949'998	0
./. Latente Steuern	-941'743	-584'240	-22'233'458	0
./. Hypothekarschulden	-60'163'500	-60'373'500	-76'825'000	0
./. Rückstellungen	-12'217			
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'710'720	-2'709'609	-4'244'098	0
Total Verbindlichkeiten	-62'828'180	-63'667'349	-103'302'556	0
Nettovermögen	149'978'057	126'923'268	257'647'442	0
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	126'923'268	85'070'188	250'096'208	0
Zeichnungen	18'980'006	36'956'133	0	0
Rücknahmen	0	0	0	0
Ausschüttung			-8'072'000	0
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'074'783	-4'896'947	15'623'233	0
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	149'978'057	126'923'268	257'647'442	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'166'201	818'739	1'009	0
Ausgegebene Ansprüche	170'576	347'462	0	0
Zurückgenommene Ansprüche				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'336'777	1'166'201	1'009	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	112.19	108.83		
Kategorie II				
Kategorie III			255'349.30	
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	240'902'052	116'381'325	40'587'830	22'603'601
Anteile / Ansprüche an Immobilien				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	274'752	55'057	26'113	14'241
übrige Aktiven				
Gesamtvermögen	241'176'804	116'436'382	40'613'943	22'617'842
./. Verbindlichkeiten	-97'098	-37'722	-20'208	-8'385
Nettovermögen	241'079'706	116'398'660	40'593'735	22'609'457
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	116'398'660	0	22'609'457	0
Zeichnungen	127'987'930	116'295'760	18'816'799	22'063'800
Rücknahmen				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'306'884	102'900	-832'521	545'657
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	241'079'706	116'398'660	40'593'735	22'609'457
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'146'032		219'776	
Ausgegebene Ansprüche	1'207'554	1'146'032	180'898	219'776
Zurückgenommene Ansprüche				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'353'586	1'146'032	400'674	219'776
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	102.38		101.18	
Kategorie II			101.31	102.86
Kategorie III	102.43	101.57	101.39	102.89
Kategorie G				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	MIXTA OPTIMA 15 (M015)		MIXTA OPTIMA 25 (M025)		MIXTA OPTIMA 35 (M035)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	1'914'576	846'251	35'028'689	16'132'373	5'570'430	6'327'836
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	25'344'651	7'086'893	187'885'580	167'174'858	32'823'259	40'702'809
Obligationen in Fremdwährungen	7'837'966	1'598'403	73'324'313	58'609'103	11'511'708	14'928'625
Aktien Schweiz	4'981'808	1'328'274	94'049'015	80'276'307	24'583'744	29'826'802
Aktien Ausland	4'731'981	1'127'474	74'431'188	56'813'476	21'391'736	22'140'327
Immobilien Schweiz	12'722'294	3'099'197	136'222'415	109'676'280	21'086'327	24'082'340
Immobilien Ausland			30'581'978	25'833'871	6'138'198	6'401'115
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	57'533'276	15'086'492	631'523'178	514'516'268	123'105'402	144'409'854
Derivative Finanzinstrumente					-75'855	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'138'998	64'828	457'271	3'061'859	2'443'493	1'801'932
Übrige Aktiven	5'882		32'235	1'750	21'778	1'500
Gesamtvermögen	58'678'156	15'151'320	632'012'684	517'579'877	125'494'818	146'213'286
./. Verbindlichkeiten	-10'476	-3'128	-75'725	-63'465	-15'925	-19'571
Nettovermögen	58'667'680	15'148'192	631'936'959	517'516'412	125'478'893	146'193'715
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15'148'192	13'778'569	517'516'412	521'414'972	146'193'715	106'437'836
Zeichnungen	49'377'488	2'036'006	133'196'713	28'929'883	15'245'814	33'982'458
Rücknahmen	-8'238'170	-1'390'840	-53'655'850	-67'774'103	-44'194'814	-3'464'361
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'380'170	724'457	34'879'684	34'945'660	8'234'178	9'237'782
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	58'667'680	15'148'192	631'936'959	517'516'412	125'478'893	146'193'715
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	10'897	10'413	217'326	234'617	97'943	76'198
Ausgegebene Ansprüche	35'856	1'539	55'460	13'070	10'226	24'179
Zurückgenommene Ansprüche	-5'942	-1'055	-22'133	-30'361	-29'908	-2'434
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	40'811	10'897	250'653	217'326	78'261	97'943
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'433.93	1'388.24	2'479.16	2'341.93	1'590.28	1'481.81
Kategorie II	1'444.63	1'396.51	2'517.34	2'374.93	1'604.14	1'492.79
Kategorie III			2'536.01	2'391.35	1'608.01	1'495.65
Kategorie G						

MIXTA	
OPTIMA 45 (MO45)*	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
25'823	15290
105'590	40'379
37'329	11'023
190'864	89'502
98'232	68'657
174'209	75'674
29'564	25'701
661'611	326'226
0	
49'111	16'387
14'225	
724'947	342'613
-7	-7
724'940	342'606
342'606	
359'916	325'195
-30'233	
52'651	17'411
724'940	342'606
328	
336	328
-27	
637	328
1'138.05	1'044.53

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			3'266'067	4'056'213	1'085'814	926'090
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'597'687	1'954'205				
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'151'991	162'252	-7'112	-1'101	-200	3'691
Total Erträge	2'749'678	2'116'457	3'258'955	4'055'112	1'085'614	929'781
abzüglich						
Passivzinsen	862	2'322	0	10	0	
Verwaltungskosten	18'967	26'892	188'453	195'821	47'330	45'393
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	21'513	32'545	30'955	35'565	7'267	7'624
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	1'330'936	284'299	-14'088	25'195	-81	-3'250
Total Aufwendungen	1'372'278	346'058	205'320	256'591	54'516	49'767
Nettoertrag	1'377'400	1'770'399	3'053'635	3'798'521	1'031'098	880'014
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'269'853	-867'434	3'453'981	-3'229'650	-1'072'346	-312'264
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-3'108'802	32'630	-372'475	24'606	-4'758	-31'157
Realisierter Erfolg	-6'001'255	935'595	6'135'141	593'477	-46'006	536'593
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'097'557	-1'201'966	-14'187'028	8'922'895	-599'245	1'102'966
Gesamterfolg	-3'903'698	-266'371	-8'051'887	9'516'372	-645'251	1'639'559
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'377'400	1'770'399	3'053'635	3'798'521	1'031'098	880'014
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'377'400	1'770'399	3'053'635	3'798'521	1'031'098	880'014
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1.12	1.18	20.67	23.17	24.28	26.50
Kategorie II			22.08	24.60	25.41	27.61
Kategorie III	1.14	1.20	22.73	25.26	26.06	28.25
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
1'874'888	2'076'631	689'640	897'585	394'736	1'002'998	1'193'370	2'485'174
18							
-2'087	-1'659		-1'036	32'353	3'250	-612	-1'076
1'872'819	2'074'972	689'640	896'549	427'089	1'006'248	1'192'758	2'484'098
486	122	310	687			908	2'691
67'749	67'512	14'546	16'535	12'706	19'123	41'614	59'394
13'984	15'696	5'495	6'693	1'134	-16'436	4'421	-32'056
145'191	-622	-1'928		-463	660	-2'547	673
227'410	82'708	18'423	23'915	13'377	3'347	44'396	30'702
1'645'409	1'992'264	671'217	872'634	413'712	1'002'901	1'148'362	2'453'396
-770'757	-1'981'027	-1'035'637	-1'103'836	289'538	-1'040'882	-1'748'576	-5'578'617
98'903	2'249	-25'528	-14'170	-72'291	-6'530	55'856	-58'567
973'555	13'486	-389'948	-245'372	630'959	-44'511	-544'358	-3'183'788
-1'909'259	4'257'342	-1'258'046	2'157'426	-665'551	2'202'455	-1'570'971	6'354'149
-935'704	4'270'828	-1'647'994	1'912'054	-34'592	2'157'944	-2'115'329	3'170'361
1'645'409	1'992'264	671'217	872'634	413'712	1'002'901	1'148'362	2'453'396
1'645'409	1'992'264	671'217	872'634	413'712	1'002'901	1'148'362	2'453'396
24.73	25.27		29.80	30.48	31.34		
26.52	27.05	30.05	31.61			31.75	33.84
27.40	27.93	30.97	32.52	32.30	33.09	32.37	34.45
					35.36		36.89

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUS- LAND HEDGED CHF (OAH)		OBLIGATIONEN EMER- GING MARKETS (OEM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	5'179'291	5'878'271	5'545'290	5'554'503		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						826
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					76'230	58'638
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	53'344	-525	-6'650	420'929	3'193	-301
Total Erträge	5'232'635	5'877'746	5'538'640	5'975'432	79'423	59'163
abzüglich						
Passivzinsen	41	336	1'313	3'469	335	119
Verwaltungskosten	152'983	150'600	111'711	91'780	96'246	85'958
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	30'443	33'315	32'588	28'763	40'277	37'587
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	160'710	128	-6'281	328'073	3'944	-155
Total Aufwendungen	344'177	184'379	139'331	452'085	140'802	123'509
Nettoertrag	4'888'458	5'693'367	5'399'309	5'523'347	-61'379	-64'346
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'389'014	-5'150'957	-11'469'263	-7'092'835	-2'187'185	-9'196'699
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-12'362	836	4'885	-542'358	-84'103	-5'462
Realisierter Erfolg	2'487'082	543'246	-6'065'069	-2'111'846	-2'332'667	-9'266'507
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-860'360	13'607'749	1'436'048	11'829'693	9'286'224	23'098'164
Gesamterfolg	1'626'722	14'150'995	-4'629'021	9'717'847	6'953'557	13'831'657
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'888'458	5'693'367	5'399'309	5'523'347	-61'379	-64'346
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'888'458	5'693'367	5'399'309	5'523'347	-61'379	-64'346
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	27.62	29.90	30.32	34.22	-0.14	-0.14
Kategorie II	29.60	31.86	32.29	36.16	-0.06	-0.07
Kategorie III	30.49	32.74	33.09	36.94	-0.02	-0.03
Kategorie G						

WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
1'990'347	638'165		
			215
		-215	
-2'223	-2'683		
1'988'124	635'482	-215	215
		16	
178'697	184'379		
23'610	26'042	748	579
-7'989	-1'506	-67	
194'318	208'915	697	579
1'793'806	426'567	-912	-364
-468'915	-63'888		
-43'430	8'277		
1'281'461	370'956	-912	-364
3'007'331	2'538'012	-79'494	-6'029
4'288'792	2'908'968	-80'406	-6'393
1'793'806	426'567	-912	-364
1'793'806	426'567	-912	-364
1.36	0.05		
1.59	0.28	-0.03	-0.01
1.75	0.43		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	14'118'701	12'459'699				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'974'032	1'349'066	11'115'979	10'935'761
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	55'012	355'240	-2'864	2'116	-16'044	88'664
Total Erträge	14'173'713	12'814'939	1'971'168	1'351'182	11'099'935	11'024'425
abzüglich						
Passivzinsen	1'212	1'929			101	1'044
Verwaltungskosten	283'013	279'889	82'620	50'193	1'661'398	1'336'523
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	256'851	260'724	11'193	8'171	92'793	79'280
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	1'818'990	509'768	-2'047	-2'663	-90'590	150'123
Total Aufwendungen	2'360'066	1'052'310	91'766	55'701	1'663'702	1'566'970
Nettoertrag	11'813'647	11'762'629	1'879'402	1'295'481	9'436'233	9'457'455
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37'393'304	13'273'279	-841'690	-1'114'413	22'389'579	8'170'827
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-3'511'882	-703'769	45'648	17'344	-1'053'065	32'824
Realisierter Erfolg	45'695'069	24'332'139	1'083'360	198'412	30'772'747	17'661'106
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	25'798'355	-30'247'871	12'730'030	2'347'794	155'603'550	116'182'016
Gesamterfolg	71'493'424	-5'915'732	13'813'390	2'546'206	186'376'297	133'843'122
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'813'647	11'762'629	1'879'402	1'295'481	9'436'233	9'457'455
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'813'647	11'762'629	1'879'402	1'295'481	9'436'233	9'457'455
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	62.81	52.38	29.12	26.03	142.41	141.66
Kategorie II	68.14	57.18	30.52		164.59	159.97
Kategorie III	70.67	59.43	31.50	28.12	193.77	183.95
Kategorie G	72.93	61.45				

AKTIEN GLOBAL HIGH DIVIDEND (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
		29'868	59'609	14'713	5'789
975'771	736'956	25'469'718	31'414'021	14'345'905	6'680'265
-4'016	-1'835	3'910	-15'884	-8'067	-2'505
971'755	735'121	25'503'496	31'457'746	14'352'551	6'683'549
		2'494	1'794	1'582	1'375
38'268	31'359	438'314	447'513	62'299	12'497
4'967	4'533	8'847	11'144	2'538	-2'632
-25	-54	38'719	-27'321	46'520	210'953
43'210	35'838	488'374	433'130	112'939	222'193
928'545	699'283	25'015'122	31'024'616	14'239'612	6'461'356
-964'626	-712'679	89'929'692	18'233'477	-18'600'052	-7'347'344
601	1'345	-9'946'302	-2'215'904	-2'356'076	-2'431'722
-35'480	-12'051	104'998'512	47'042'189	-6'716'516	-3'317'710
4'235'037	3'382'543	88'345'126	92'023'481	77'845'556	14'489'886
4'199'557	3'370'492	193'343'638	139'065'670	71'129'040	11'172'176
928'545	699'283	25'015'122	31'024'616	14'239'612	6'461'356
928'545	699'283	25'015'122	31'024'616	14'239'612	6'461'356
36.13	29.27	55.68	51.89	23.23	22.91
37.83	30.77	57.88	53.82	24.16	
38.69	31.52	59.55	55.28		
		60.92	56.48	24.99	23.46

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'166'741	2'772'180	4'508'880	3'941'399	1'610'802	1'417'056
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-437	112'489	-5'511	105'913	-234	28'633
Total Erträge	2'166'304	2'884'669	4'503'369	4'047'312	1'610'568	1'445'689
abzüglich						
Passivzinsen		2'237				
Verwaltungskosten	44'417	50'553	69'828	58'074	14'582	13'217
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	2'401	2'276	1'104	1'244	236	338
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-15'820	470'903	-5'347	20'552	-288	-388
Total Aufwendungen	30'998	525'969	65'585	79'870	14'530	13'167
Nettoertrag	2'135'306	2'358'700	4'437'784	3'967'442	1'596'038	1'432'522
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'609'125	13'538'893	-2'567'549	-3'957'218	-1'537'921	-1'397'184
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-98'242	-342'883	-48'377	-85'977	105	-29'031
Realisierter Erfolg	8'646'189	15'554'710	1'821'858	-75'753	58'222	6'307
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'143'378	1'131'733	29'332'101	2'121'520	8'367'121	6'895'125
Gesamterfolg	18'789'567	16'686'443	31'153'959	2'045'767	8'425'343	6'901'432
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'135'306	2'358'700	4'437'784	3'967'442	1'596'038	1'432'522
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'135'306	2'358'700	4'437'784	3'967'442	1'596'038	1'432'522
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	31.32	29.24	17.84	16.64	7.37	6.62
Kategorie II	32.68	30.43	18.42	17.15	7.65	6.87
Kategorie III	33.94	31.52	18.94	17.63		
Kategorie G	34.61	32.09	19.20	17.85	8.04	7.21

ISRAEL INDEX (ISI)		AKTIEN WELT SRI (ASRI)	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
66'558	77'826		
4'470	18'664		
71'028	96'490	0	0
313	49		1'345
1'668	1'669		17'333
8'562	10'711		-114'475
12'384	8'448		-9'306
22'927	20'877	0	-105'103
48'101	75'613	0	105'103
-399'100	-83'507		17'631'038
27'256	-19'450		-953'519
-323'743	-27'344		16'782'622
-267'259	-429'787		-13'983'531
-591'002	-457'131	0	2'799'091
48'101	75'613	0	105'103
48'101	75'613	0	105'103
1.13	1.60		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'267'402	1'094'755	933'574	662'870	118'316	53'787
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien					3	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					4'076	1'599
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-1'094	-2'577	-7'715	-1'512	-1'455	4'654
Total Erträge	1'266'308	1'092'178	925'859	661'358	120'940	60'040
abzüglich						
Passivzinsen					901	170
Verwaltungskosten	75'489	58'968	63'537	50'974	26'346	11'485
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	40'535	32'666	9'321	8'513	4'001	2'217
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-712	-2'656	-39	-937	-338	-91
Total Aufwendungen	115'312	88'978	72'819	58'550	30'910	13'781
Nettoertrag	1'150'996	1'003'200	853'040	602'808	90'030	46'259
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	149'351	4'097'688	-896'474	411'484	-76'193	-42'751
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	47	-94	2'402	2'895	-704	-5'646
Realisierter Erfolg	1'300'394	5'100'794	-41'032	1'017'187	13'133	-2'138
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'573'562	31'669'344	16'600'505	3'675'762	2'465'145	1'368'620
Gesamterfolg	28'873'956	36'770'138	16'559'473	4'692'949	2'478'278	1'366'482
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'150'996	1'003'200	853'040	602'808	90'030	46'259
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'150'996	1'003'200	853'040	602'808	90'030	46'259
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			42.65	32.22	4.74	4.34
Kategorie II	5.63	5.85	47.57	36.44	7.82	
Kategorie III			52.06	40.34	7.56	6.79
Kategorie G	7.65	7.58				

**AKTIEN EMERGING
MARKETS (EMMA)**

30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
3'122'000	3'259'260
406'387	233'732
1'194'430	1'068'097
4'722'817	4'561'089
587	193
112'349	69'524
55'804	
232'107	37'117
400'847	377'951
4'321'970	484'785
	4'076'304
894'032	-100'863
41'162	-10'383
5'257'164	3'965'058
23'825'464	9'353'069
29'082'628	13'318'127
4'321'970	4'076'304
4'321'970	4'076'304
21.46	27.35
22.37	28.23
22.77	28.59

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	5'302'306	5'709'117	8'884'267	6'110'531	505'880	682'416
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	195'755	85'511	391'853	544'546	-4'148	4'503
Total Erträge	5'498'061	5'794'628	9'276'120	6'655'077	501'732	686'919
abzüglich						
Passivzinsen	23'407	16'264	7'672	9'493		808
Verwaltungskosten	318'146	324'869	774'639	670'857	33'718	48'450
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	257'758	275'331	615'767	581'771	3'401	82'124
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	463'302	373'058	385'953	182'519	-2'974	73'390
Total Aufwendungen	1'062'613	989'522	1'784'031	1'444'640	34'145	204'772
Nettoertrag	4'435'448	4'805'106	7'492'089	5'210'437	467'587	482'147
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'936'523	4'487'713	7'518'418	2'449'723	53'173	10'244'929
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-347'426	-209'862	321	231'269	-2'782	-4'308'516
Realisierter Erfolg	11'024'545	9'082'957	15'010'828	7'891'429	517'978	6'418'560
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'160'723	9'649'199	24'274'636	22'995'679	1'215'204	-2'672'161
Gesamterfolg	6'863'822	18'732'156	39'285'464	30'887'108	1'733'182	3'746'399
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'435'448	4'805'106	7'492'089	5'210'437	467'587	482'147
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'435'448	4'805'106	7'492'089	5'210'437	467'587	482'147
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	24.36	23.21	2.59	1.80	24.23	21.44
Kategorie II	25.44	24.18	2.79	1.99	25.80	22.89
Kategorie III	26.76	25.44	3.03	2.20	27.33	24.32
Kategorie G			3.29			

IMMOBILIEN GLOBAL
USD (REG)

30.09.2017 30.09.2016
CHF CHF

-31'810	
-31'810	
70'383	
11'573	
81'956	
-113'766	
-635'582	
-449'014	
-1'198'362	
-701'903	
-1'900'265	
-113'766	
-113'766	
-1.96	

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung				
SollMietertrag (netto)	8'638'585	7'019'012	17'694'483	
./. Minderertrag Leerstand	-509'061	-279'419	-263'470	
./. Inkassoverluste	-20'082	-19'259	-17'147	
Diverser Ertrag	0	0	43'811	
Total Liegenschaftenertrag	8'109'442	6'720'334	17'457'677	
Instandhaltung	-408'462	-325'713	-922'942	
Instandsetzung			-1'036'502	
Total Unterhalt Immobilien	-408'462	-325'713	-1'959'444	
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-7'875	-9'602	-1'387'720	
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-423'856	-228'530	-16'960	
Forderungsverluste	-53'912	663	26'710	
Versicherungen	-47'515	-39'508	-184'046	
Bewirtschaftungshonorare	-320'890	-265'453	-991'623	
Vermietungs und Insertionskosten	-41'354	-22'158	-3'756	
Steuern und Abgaben	-16'863	-14'821	-364'913	
Abschreibungen Maschinen und Mobiliar	0			
Übriger Betriebsaufwand	-33'852	-22'533	-61'438	
Total Operativer Aufwand	-946'117	-601'942	-2'983'746	
Operatives Ergebnis	6'754'863	5'792'679	12'514'487	
Aktivzinsen	0	0	0	
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	0	-60	15'873	
Total sonstige Erträge	0	-60	15'873	
Hypothekarzinsen	-1'919'100	-1'675'632	-2'156'836	
Sonstige Passivzinsen	-6'506	-6'397	-88'729	
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-1'925'606	-1'682'029	-2'245'565	
Verwaltungskosten	-241'720	-185'240	-177'998	
Managementgebühr	-749'536		-263'484	
Schätzungsaufwand	-27'324	-21'686	-32'692	
Revisionsaufwand	-986	10'368	-22'804	
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-21'530	-54'469	-31'830	
Übriger Verwaltungsaufwand	-27'918	-29'528	13'373	
Total Verwaltungsaufwand	-1'069'014	-280'555	-515'435	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen				
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen				
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	0	0	0	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'760'243	3'830'035	9'769'360	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	0		340'024	
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	3'760'243	3'830'035	10'109'384	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	662'043	1'279'720	4'794'259	
./. Veränderung latente Steuern	-347'503	-212'807	719'619	
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	314'540	1'066'913	5'513'878	
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	4'074'783	4'896'948	15'623'262	
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'760'243	3'830'035	9'769'360	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	3'760'243	3'830'035	9'769'360	
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I	7.92	5.86	9'682.22	

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds				
Ertrag aus Immobilien				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	- 111'931	- 24'768	- 18'029	- 4'770
Total Erträge	- 111'931	- 24'768	- 18'029	- 4'770
abzüglich				
Passivzinsen	5			
Verwaltungskosten	244'650	68'558	60'515	12'878
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-entschädigung				
Sonstige Aufwendungen	171'391	103'041	30'224	12'318
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme				
Total Aufwendungen	416'046	171'599	90'739	25'196
Nettoertrag	- 527'977	- 196'367	- 108'768	- 29'966
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 4'031	- 500'967		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	105'703			
Realisierter Erfolg	- 426'305	- 697'334	- 108'768	- 29'966
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	- 2'880'579	800'234	- 723'753	575'623
Gesamterfolg	- 3'306'884	102'900	- 832'521	545'657
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	- 527'977	- 196'367	- 108'768	- 29'966
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	- 527'977	- 196'367	- 108'768	- 29'966
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	- 0.11		- 0.36	
Kategorie II			- 0.27	- 0.15
Kategorie III	- 0.23	- 0.17	- 0.22	- 0.12
Kategorie G				

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	22'241	8'897	239'852	181'686	49'639	68'485
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	440'362	99'312	2'868'786	2'222'899	478'432	573'686
Obligationen in Fremdwährungen	150'458	53'169	1'636'419	1'641'303	268'889	338'323
Aktien Schweiz	106'988	30'115	1'738'030	1'483'547	453'339	515'320
Aktien Ausland	90'486	22'991	1'361'973	1'146'606	420'521	436'237
Immobilien Schweiz	107'281	41'098	2'112'674	1'814'395	351'840	256'733
Immobilien Ausland			594'351	434'929	119'294	111'668
Total Erträge aus Kollektivanlagen	917'816	255'582	10'552'085	8'925'365	2'141'954	2'300'452
Bankzinsen			77			
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	3'289	1'772	78'490	65'797	44'444	20'987
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	102'757	4'066	406'756	101'765	80'323	101'032
Total Erträge	1'023'862	261'420	11'037'408	9'092'927	2'266'721	2'422'471
abzüglich						
Passivzinsen	5'236	333	3'749	1'459	6'324	1'938
Verwaltungskosten	85'276	29'563	631'349	495'537	147'867	143'764
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	23'573	7'422	308'715	279'738	63'565	70'136
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	22'129	2'458	216'673	118'398	95'574	17'817
Total Aufwendungen	136'214	39'776	1'160'486	895'132	313'330	233'655
Nettoertrag	887'648	221'644	9'876'922	8'197'795	1'953'391	2'188'816
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-314'081	208'659	-1'538'605	17'240'294	4'631'794	1'711'398
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	244'915	14'730	150'346	-209'417	-19'848	418'953
Realisierter Erfolg	818'482	445'033	8'488'663	25'228'672	6'565'337	4'319'167
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'561'688	279'424	26'391'021	9'716'988	1'668'841	4'918'615
Gesamterfolg	2'380'170	724'457	34'879'684	34'945'660	8'234'178	9'237'782
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	887'648	221'644	9'876'922	8'197'795	1'953'391	2'188'816
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	887'648	221'644	9'876'922	8'197'795	1'953'391	2'188'816
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	20.98	19.85	35.52	33.76	22.85	20.27
Kategorie II	23.25	22.01	39.19	37.22	25.04	22.30
Kategorie III			40.70	38.63	25.85	23.06
Kategorie G						

MIXTA	
OPTIMA 45 (MO45)*	
30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
546	360
278	194
2'761	1'751
1'591	985
1'659	946
555	462
7'390	4'698
60	
1'891	-3
9'341	4'695
114	51
169	
283	51
9'058	4'644
456	-2'080
-73	14'847
9'441	17'411
43'210	
52'651	17'411
9'058	4'644
9'058	4'644
14.22	14.16

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2017

Bilanz per 30. September 2017 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2017 CHF	2016 CHF	Passiven	2017 CHF	2016 CHF
Kasse	3'479	5'174	Transitorische Passiven	1'815'500	1'551'620
Banken / Post	2'502'882	795'545	Rückstellungen	1'000'000	0
Wertschriften	38'418'831	36'448'065	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Rückforderbare Verrechnungssteuer	0	0	Zweckgebundene Reserve	36'860'046	33'870'000
Transitorische Aktiven	1'146'561	1'060'178	Vortrag	7'342	7'528
Forderungen an IST3 Investmentstiftung	0	100'000	Ertragsüberschuss	2'288'864	2'879'814
Total Aktiven	42'071'753	38'408'962	Total Passiven	42'071'753	38'408'962

Erfolgsrechnung 01.10.2015 bis 30.09.2017

Aufwand	2017 CHF	2016 CHF	Ertrag	2017 CHF	2016 CHF
Allgemeine Verwaltung	6'530'641	4'865'756	Verwaltungskostenbeiträge		
Marketing und Werbung	395'132	321'370	Obligationen Schweiz	105'924	114'293
Revisionsstelle	129'353	130'934	Obligationen Ausland CHF	25'245	24'250
Aufsichtsbehörde	326'400	40'135	Governo Bond *	29'303	29'692
			Governo Bond Hedged CHF *	7'485	8'577
			Governo Welt Fundamental	6'128	9'436
			Governo Welt Fundamental Hedged CHF	16'286	24'737
			Obligationen Ausland *	70'856	71'976
			Obligationen Ausland Hedged CHF *	64'114	53'882
			Obligationen Emerging Markets	49'842	43'937
			Wandelobligationen Global Hedged CHF	73'780	76'530
			Aktien Schweiz SMI Indexiert	166'729	165'914
			Aktien Schweiz SPI Plus	38'172	25'837
			Aktien Schweiz Ergänzungswerte	348'443	286'004
			Aktien Global High Dividend	16'282	13'417
			Globe Index *	288'054	286'940
			Globe Index Hedged CHF *	24'005	4'825
			America Index	24'927	32'044
			Europe Index	49'466	41'037
			Pacific Index	7'663	6'962
			Israel Index	1'668	1'669
			Aktien Welt SRI bis 14.07.2016	0	13'413
			America Small Mid Caps	61'064	46'595
			Europe Small Mid Caps	28'016	23'507
			Global Small Mid Caps	9'799	4'751
			Aktien Emerging Markets	67'466	43'334
			Immo Optima Schweiz	98'889	100'816
			Immo Invest Schweiz	263'724	226'550
			Immo Optima Europa	10'610	19'182
			Immobilien Schweiz Wohnen	241'720	185'240
			Immobilien Schweiz Fokus aus Fusion per 1.10.2016	176'700	0
			Immobilien Global USD* seit 22.12.2016	6'980	0
			Insurance Linked Strategies USD	38'227	12'022
			Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	12'546	2'416
			Mixta Optima 15	30'834	10'388
			Mixta Optima 25	265'837	216'534
			Mixta Optima 35	55'541	56'940
			Total Verwaltungskostenbeiträge	2'782'326	2'283'647
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	5'069'683	4'198'215
			Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	36'229	2'818
			Kurserfolge auf eigene Anlagen	1'782'151	1'753'329
Ertragsüberschuss	2'288'864	2'879'814	Total Ertrag	9'670'390	8'238'009
Total Aufwand	9'670'390	8'238'009			

* Fund of Funds

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 7'381'525 gegenüber CHF 5'358'195 vom letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 37% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Im Vorjahr war der Aufwand niedriger aufgrund der Zahlungen der Arbeitgeberanteile der Pensionskasse durch die Auflösung zweckgebundener Leistungsreserven. Des Weiteren wurde im Geschäftsjahr eine Rückstellung von CHF 1 Mio. für die

mutmassliche Leistungsverpflichtung bei einem Pensionskassenwechsel gebildet. Die IT-Kosten erhöhten sich wegen den Aufwendungen für die Einführung eines neuen CRM-Systems und der Anschaffung neuer Notebooks. Die Kosten für die Aufsichtsbehörde OAK BV für 2016 waren aufgrund einer Kostenrückerstattung bedeutend tiefer. Für das aktuelle Jahr wurde wieder die normale Jahresgebühr erhoben und die Verbuchungs-

methodik dergestalt angepasst, dass eine Abgrenzung für das abgelaufene Geschäftsjahr stattfand. Aufgrund der Absorptionsfusion der IST Investmentstiftung mit der Immobilienanlagestiftung FIDIP entstanden Einmalkosten. Die Fusion widerspiegelt sich auch in der Veränderung des Eigenkapitals aufgrund der überführten Eigenkapitalpositionen.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2015¹	100'000	33'310'000	567'529	33'977'529
Zuweisung		560'000	-560'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2015/2016)			2'879'814	2'879'814
Stand 30.09.2016¹	100'000	33'870'000	2'887'342	36'857'342
Zuweisung		2'880'000	-2'880'000	
Fusion FIDIP		110'046		110'046
Ertrag (Geschäftsjahr 2016/2017)			2'288'864	2'288'864
Stand 30.09.2017¹	100'000	36'860'046	2'296'206	39'256'252

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinns 2017*

	CHF
Vortrag 2016	7'342
Ertragsüberschuss 2017	2'288'864
Total	2'296'206
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	2'290'000
Vortrag auf neue Rechnung	6'206

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 2. November 2017

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST Investmentstiftung (IST), gegründet am 24. Februar 1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53g ff BVG (Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge). Sie dient der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV.

Die Stiftungsstatuten der IST datieren vom 4. Dezember 1970, mit Änderungen vom 02.03.1982, 02.06.1992, 26.01.2004, 11.01.2006, 18.07.2007, 22.11.2012 und 22.11.2013 und 24.11.2016. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Als Anleger bei der IST zugelassen sind:

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

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Sie hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten im Rahmen des Stiftungszwecks
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnissnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

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

Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2017 in das Stiftungsvermögen und in 39 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Sechs Anlagegruppen der IST weisen ausschliesslich Ansprüche an anderen IST Anlagegruppen aus. Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

Die Stiftungsratsausschüsse «Märkte und Produkte» bzw. «Mandate» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik. Sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppe IMMOBILIEN GLOBAL USD wurde am 22.12.2016 lanciert.

Die neue Anlagegruppe IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS wurde durch die Absorptionsfusion mit der Immobilienanlagestiftung FIDIP mit Handelsregistereintrag vom 29.06.2017 rückwirkend per 1.10.2016 in die IST überführt.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Der erste geprüfte Fondsabschluss wurde per 31.12.2016 erstellt. Die Bewertung des Investments in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2017, welches monatlich durch CITCO Fund Services Ltd. erstellt wird.

Die neue Anlagegruppe IST IMMOBILIEN GLOBAL USD wird mit dem letzten verfügbaren NAV des zugrundeliegenden Luxemburger SICAV SIF vom 30.06.2017 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und mit dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten bewertet.

Rückstellungen

Die IST hat im Geschäftsjahr die aktuelle Vorsorgelösung mit externen Experten validiert, um mögliche Alternativen zu prüfen. In diesem Prozess konnte aufgrund der Angebote festgestellt werden, dass die Rentenverpflichtungen deutlich unterbewertet sind. Der Stiftungsrat hat beschlossen, im Sinne der Marktwertbetrachtung die Bildung einer Rückstellung in der Höhe von CHF 1 Mio. vorzunehmen. Dies entspricht einer hälftigen Rückstellung der mutmasslichen Leistungsverpflichtung.

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 30.09. wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensanlagen erfolgt nach GAAP FER 26, welche die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen verlangt. Die in den MIXTA-Anlagegruppen und in IMMO INVEST SCHWEIZ enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet.

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

Die IST hat mit der Depotbank Banque Lombard Odier & Cie. SA, Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Dadurch konnten während des ganzen Geschäftsjahres in diversen Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden. Per Ende des Geschäftsjahres 2017 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2017	30.09.2016
IF IST2 Wandelobligationen Global CHF	19'451	17'373
IF IST2 Aktien Schweiz Ergänzungswerte	0	7'089
IF IST1 America Index	0	14'951
IF IST2 Europe Index	41'371	48'847
IF IST2 Pacific Index	25'123	33'539
IF IST2 Europe Small Mid Caps	15'412	11'116
IF IST2 Immo Optima Europe	4'601	0
IF IST Immo Optima Europe	9'334	4'577

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

Steuerliche Aspekte

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

Zum Einsatz gelangen folgende für die IST/IST2 errichteten Anlagefonds:

- IF IST2 OBLIGATIONEN SCHWEIZ
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND CHF
- IF IST2 WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF
- IF IST2 GOVERNO USD PLUS
- IF IST2 GOVERNO EURO PLUS
- IF IST2 GOVERNO YEN
- IF IST2 GLOBAL GOVERNMENT BOND
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND SELECT
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS
- IF IST1 AKTIEN WELT SRI
- IF IST1 AKTIEN WELT
- IF IST1 AMERICA INDEX
- IF IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST1 AMERICA SMALL MID CAPS
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

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 können auf unserer Homepage www.istfunds.ch abgerufen werden.

TER

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

Performanceberechnungen

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

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

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

Bei den folgenden Anlagegruppen können die Prospekte unter www.istfunds.ch Produkte und Kurse unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen werden:

- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS
- IST IMMOBILIEN GLOBAL USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF

Sämtliche Prospekte können auf Verlangen kostenlos bei der IST angefordert werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

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

- IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IST AKTIEN SMI INDEXIERT
- IST GOVERNO BOND
- IST GOVERNO BOND HEDGED CHF
- IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL
- IST GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF
- IST IMMO OPTIMA EUROPA
- IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF
- IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS
- IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ

Die off-Benchmark-Positionen per 30.9.2017 im IST IMMO OPTIMA EUROPA betragen 2.22% sowie im OBLIGATIONEN AUSLAND CHF 34.25%.

Mitgliedschaften

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

Weitere Informationen

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2017

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Geldmarkt CHF		Benchmark: Citi CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP3	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP3	01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen						
IST Obligationen Schweiz		Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB				
I	287'597	0.28	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.20	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.16	0.10	10/10	FP1	
IST Obligationen Ausland CHF		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.33	0.15	7/7	FP1	GAM IM
II	2'902'885	0.26	0.15	7/7	FP1	01.04.04
III	2'902'904	0.22	0.15	7/7	FP1	
IST Governo Bond		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.39	0.16	5/5	FP1	GAM IM
II	2'902'911	0.27	0.16	5/5	FP1	01.04.04
III	2'902'918	0.21	0.16	5/5	FP1	
IST Governo Bond Hedged CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	0.39	0.15	10/10	FP1	GAM IM
II	19'376'713	0.27	0.15	10/10	FP1	01.04.10
III	10'964'589	0.21	0.15	10/10	FP1	
IST Governo Welt Fundamental		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH 2) IST Customised GWF				
I	14'285'272	0.47	0.23	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'273	auf Anfrage*	0.23	10/10	FP6	01.12.11
III	14'285'274	0.32	0.23	10/10	FP6	
G	17'285'275	auf Anfrage		10/10	FP6	
IST Governo Welt Fundam. Hedged CHF		Benchmark: 1) Citi WGBI ex CH Hedged 2) IST Customised GWFH				
I	14'285'276	auf Anfrage*	0.23	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	14'285'277	0.37	0.23	10/10	FP6	01.12.11
III	14'285'278	0.32	0.23	10/10	FP6	
G	14'285'279	auf Anfrage		10/10	FP6	
IST Obligationen Ausland		Benchmark: 1) BofA ML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.42	0.15	5/5	FP1	GAM IM
II	2'903'043	0.27	0.15	5/5	FP1	01.04.04
III	2'903'045	0.21	0.15	5/5	FP1	
IST Obligationen Ausland Hedged CHF		Benchmark: BofA ML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.42	0.15	10/10	FP1	GAM IM
II	19'376'482	0.27	0.15	10/10	FP1	01.04.10
III	10'964'552	0.21	0.15	10/10	FP1	
IST Obligationen Emerging Markets		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.79	0.58	25/10	FP4	Wellington bis 07.07.16
II	19'372'050	0.68	0.55	25/10	FP4	Lazard AM seit 08.07.16
III	19'372'410	0.66	0.57	25/10	FP4	
IST Wandelobligationen Global Hedged CHF		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.83	0.50	10/10	FP6	Lombard Odier AM
II	19'506'361	0.68	0.50	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.58	0.50	10/10	FP6	

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Aktien Schweiz SMI Indexiert		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.34		10/10	FP1	Lombard Odier AM 01.01.11
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	
III	2'903'071	0.12		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	
IST Aktien Schweiz SPI Plus		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.36	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM 01.03.13
II	2'903'078	0.28	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.24	0.15	6/6	FP1	
IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.57	0.10	11/11	FP1	Lombard Odier AM bis 31.03.16 Vontobel AM seit 01.04.16
II	2'903'072	0.44	0.10	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.27	0.10	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage		11/11	FP1	
IST Globe Index		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.24	0.08	19/19	FP5	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.18	0.08	19/19	FP5	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/19	FP5	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/19	FP5	
IST Globe Index Hedged CHF		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	0.25	0.08	24*/24*	FP5	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24*/24*	FP5	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	24*/24*	FP5	
G	28'243'326	0.09	0.08	24*/24*	FP5	
IST America Index		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.24	0.08	12/12	FP2	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.18	0.08	12/12	FP2	
III	2'903'097	0.12	0.08	12/12	FP2	
G	2'256'502	0.08	0.08	12/12	FP2	
IST Europe Index		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.24	0.08	39/39	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.18	0.08	39/39	FP1	
III	2'903'101	0.12	0.08	39/39	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	39/39	FP1	
IST Pacific Index		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.24	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.18	0.08	18/18	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.08	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	18/18	FP8	
IST Aktien Global High Dividend		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.72	0.51	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.63	0.51	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.58	0.51	10/10	FP5	

Ein Wechsel vom IST Globe Index zu IST Globe Index Hedged CHF und umgekehrt (vice versa) kann nur auf Ende eines Monats erfolgen.

* Beim IST Globe Index Hedged werden zusätzliche 5 bps (Basispunkte) für die Devisenabsicherung erhoben

Ein Wechsel vom IST Globe Index zu IST Globe Index Hedged CHF und umgekehrt (vice versa) kann nur auf Ende eines Monats erfolgen.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Global Small Mid Caps			Benchmark: MSCI AC World SC ndr			
I	20'068'511	0.96	0.70	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.86	0.70	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.80	0.70	30/30	FP5	
IST America Small Mid Caps			Benchmark: Russel 2500 TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.51	25/25	FP2	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	0.65	0.51	25/25	FP2	
III	4'493'571	auf Anfrage*	0.51	25/25	FP2	
G	19'655'212	auf Anfrage	0.51	25/25	FP2	
IST Europe Small Mid Caps			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.87	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.77	0.58	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.67	0.58	40/40	FP1	
IST Aktien Emerging Markets			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.79	0.59	25/45	FP7	Quoniam Asset Mgm 01.08.12
II	2'903'169	0.72	0.59	25/45	FP7	
III	2'903'174	0.68	0.59	25/45	FP7	
IST Immo Optima Schweiz			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.31	0.91	20/20	FP1	GAM IM 01.01.03
II	2'903'115	1.23	0.91	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.13	0.91	20/20	FP1	
IST Immo Invest Schweiz			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.07	0.64	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	0.97	0.64	<500/100	Prospekt	
III	2'733'869	0.87	0.64	<500/100		
IST Immo Optima Europe			Benchmark: GPR 250 Europe (UK 20%)			
I	1'952'317	0.64	0.35	25/25	FP1	Kempen Capital Mgm 01.02.05
II	2'903'123	0.55	0.35	25/25	FP1	
III	2'903'125	0.45	0.35	25/25	FP1	
IST Immobilien Schweiz Wohnen			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	1.04	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
IST Immobilien Schweiz Fokus			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.60	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
IST Immobilien Global						
I	34'217'410	auf Anfrage	1.09	20/5	spez.	Deutsche Alternative AM 28.12.16
II	34'217'425	auf Anfrage	1.09	20/5	Prospekt	
III	34'217'428	1.35	1.09	20/5		
IST Insurance Linked Strategies USD						
I	29'905'488	1.32	0.89	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.89	20/5	Prospekt	
III	29'908'189	1.11	0.89	20/5		
IST Insurance Linked Strategies Hedged CHF						
I	31'131'494	1.33	0.89	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.16	0.89	25/10	Prospekt	
III	31'137'216	1.11	0.89	25/10		

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST Mixta Optima 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.66	0.38	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.51	0.38	10/10	FP5	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.38	10/10	FP5	
IST Mixta Optima 25		Benchmark: 1) Pictet BVG 93 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.73	0.44	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.60	0.44	10/10	FP5	
III	2'903'143	0.55	0.44	10/10	FP5	
IST Mixta Optima 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.75	0.45	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.62	0.45	10/10	FP5	
III	2'903'150	0.57	0.45	10/10	FP5	
IST Mixta Optima 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.60		0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 107 ff. unter «Gebührenreglement der IST Investmentstiftung und der IST2 Investmentstiftung».

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	
Fullerton Asian Small CAP	Mixta Optima 15	3'289	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Federated High Income Advantage I USD	Mixta Optima 25	78'490	Retrozessionen
Fullerton Asian Small CAP			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Federated High Income Advantage I USD	Mixta Optima 35	44'444	Retrozessionen
Fullerton Asian Small CAP			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	Mixta Optima 45	60	Retrozessionen
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI			
Unigestion Swiss Equities			
Fullerton Asian Small CAP	IST Global Small Mid Caps	4'076	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST Aktien Emerging Markets	406'387	Retrozessionen
Lazard LC Debt I USD A	IST Obligationen Emerging Markets	76'230	Retrozessionen

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht Derivate per 30. September 2017

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-11'400'000	AUD	-8'648'610	91'684
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-16'950'000	CAD	-13'106'079	-72'846
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-25'900'000	DKK	-3'980'571	22'751
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-82'450'000	EUR	-94'299'714	476'066
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-11'850'000	GBP	-15'377'982	-323'446
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-785'000'000	JPY	-6'746'683	153'186
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-5'400'000	NZD	-3'773'844	96'154
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-48'650'000	SEK	-5'766'485	54'538
IST Obligationen Ausland Hedged	Short Termin	-40'400'000	USD	-39'064'376	-100'273
Total				-190'764'343	397'815
IST Governo Bond	Long Termin	1'000'000	EUR	1'143'530	32'758
IST Governo Bond	Long Termin	200'000	GBP	259'414	11'547
IST Governo Bond	Short Termin	-1'431'940	USD	-1'383'383	-24'744
Total				19'561	19'561
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-1'750'000	DKK	-268'958	1'537
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-13'050'000	EUR	-14'925'546	75'351
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-2'900'000	GBP	-3'763'388	-79'156
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-203'500'000	JPY	-1'748'981	39'711
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-1'750'000	SEK	-207'428	1'962
IST Governo Bond Hedged	Short Termin	-9'350'000	USD	-9'040'889	-23'207
Total				-29'955'189	16'199
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-1'110'000	AUD	-839'096	8'967
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-980'000	CAD	-755'798	-1'729
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-16'260'000	CNH	-2'344'480	11'250
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-22'310'000	CZK	-987'813	-13'390
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-5'440'000	DKK	-835'845	-2'144
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-10'680'000	EUR	-12'209'448	971
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-870'000	GBP	-1'127'165	-31'977
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-5'670'000	HKD	-701'196	-2'620
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-3'250'000	ILS	-888'955	-12'329
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-163'330'000	JPY	-1'402'639	23'881
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'019'430'000	KRW	-1'703'180	19'926
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-18'520'000	MXN	-975'154	24'569
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'880'000	MYR	-656'390	-7'885
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-8'160'000	NOK	-989'594	13'089
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-1'010'000	NZD	-703'184	9'811
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'900'000	PLN	-767'536	9'509
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-73'680'000	RUB	-1'221'681	-21'511
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-7'610'000	SEK	-901'697	10'873
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-1'100'000	SGD	-781'726	-1'207
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-28'190'000	THB	-814'950	1'641
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'901'940	USD	-2'794'971	-90'363
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-7'630'000	ZAR	-540'159	20'685
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-40'310'000	PHP	-766'252	-2'672
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-15'274'220'000	IDR	-1'097'523	6'006
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-191'540'000	HUF	-704'821	11'131
IST Governo Welt Fundamental Hedged	Short Termin	-2'830'000	RON	-701'908	3'869
Total				-38'213'159	-11'648

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-22'354'000	AUD	-16'929'355	46'754
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-30'841'000	CAD	-23'816'654	197'407
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-30'258'000	DKK	-4'649'747	-477
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-71'138'000	EUR	-81'342'035	21'839
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-33'926'000	GBP	-43'992'862	35'656
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-63'938'000	HKD	-7'912'967	18'881
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-2'304'000	ILS	-630'536	2'764
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-6'703'788'000	JPY	-57'589'561	187'552
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-14'254'000	NOK	-1'730'017	6'626
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-574'000	NZD	-400'365	559
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-61'078'000	SEK	-7'238'354	48'589
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-4'381'000	SGD	-3'116'687	10'440
IST Globe Index Hedged CHF	Short Termin	-404'007'000	USD	-390'117'239	1'077'016
Total				-639'466'378	1'653'606
IST Mixta Optima 35	Short Termin	-1'500'000	EUR	-1'715'655	-75'855
Total				-1'715'655	-75'855
Gesamttotal				-900'095'163	1'999'677

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST Aktien Schweiz	SMI FUTURE DEC17	34	CHF	3'104'540	95'240.00
Total				3'104'540	95'240.00
IST Mixta Optima 15	SMI FUTURE DEC17	-4	CHF	-365'240	-3'720.00
IST Mixta Optima 15	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17	-6	USD	-730'009	-5'906.83
Total				-1'095'249	-9'627
IST Mixta Optima 25	SMI FUTURE DEC17	-60	CHF	-5'478'600	-60'235.00
IST Mixta Optima 25	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17	-65	USD	-7'908'430	-63'990.68
IST Mixta Optima 25	DAX FUTURE DEC17	-10	EUR	-3'659'716	-82'070.52
Total				-17'046'746	-206'296
IST Mixta Optima 35	SMI FUTURE DEC17	-18	CHF	-1'643'580	-17'815.00
IST Mixta Optima 35	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17	-10	USD	-1'216'682	-9'844.72
IST Mixta Optima 35	DAX FUTURE DEC17	-6	EUR	-2'195'830	-49'242.31
Total				-5'056'091	-76'902
IST Mixta Optima 45	SMI FUTURE DEC17	-1	CHF	-91'310	-930.00
Total				-91'310	-930.00
Gesamttotal				-24'263'944	-307'651

Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen

Mit der Bewirtschaftung der Immobilien sowie der Führung der Buchhaltung für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN ist die Fundamenta Real Estate Asset Management AG (FREAM) in Zug beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER eingehalten.

Die Bewertung der Immobilien 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 Anschaffungskosten vorgenommen. Nach Fertigstellung des Baus muss der Verkehrswert der Immobilie geschätzt werden. Die Besichtigung der Grundstücke durch den Schätzer ist mindestens alle drei Jahre zu wiederholen. Die Schätzungen werden von Jones Lang LaSalle AG vorgenommen.

Die einzelnen Anlageentscheide trifft das Investment Committee auf Antrag des Portfolio-Managers. Die Umsetzung der Vorgaben und der Anlageentscheide obliegt der Geschäftsführung. Die gewählte Anlagestrategie fokussiert auf ein diversifiziertes Portfolio mit stabilen Direktanlagen. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird bei jedem Investitionsentscheid durch das Investment Committee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss Märkte überprüft.

Kennzahlen	30.09.2017
Mietzinsausfallrate	6.13 %
Fremdfinanzierungsquote	29.44 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	70.11 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	1.04 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.67 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	2.72 %
Ausschüttungsrendite	–
Ausschüttungsquote	–
Anlagerendite	3.09 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	2.90 %

Es wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Der durchschnittliche kapitalgewichtete nominale Diskontierungszinssatz per 30. September 2017 für die Bestandesliegenschaften der IST beträgt 3.73 % (Bandbreite: 3.30 %–4.10 %).

Zugesagtes Kapital (inklusive 2. Closing):	CHF 240.16 Mio.
Abgerufenes Kapital:	CHF 138.33 Mio.

Transaktionen im Geschäftsjahr 2016/17

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Chur, Poststrasse	8'450'000	keine	
Wolfhausen, Hüeblistrasse	9'530'000		

Anhang – Immobilien Schweiz Wohnen

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2017

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.03.28	0	2'327'411	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	2'146'781	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	2'212'903	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	1'403'585	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	29.03.28	0	2'560'184	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.06.27	0	2'465'632	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.09.27	0	2'505'734	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Swaption	Credit Suisse	10'000'000	–	28.12.22	0	1'738'309	Absicherung
Total			80'000'000			0	17'360'539	

Swaption

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

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2017 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2016			30.09.2017		
Zinsen	80'000'000	0	26'912'444	80'000'000	0	17'360'539	Absicherung
Total	80'000'000	0	26'912'444	80'000'000	0	17'360'539	

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

Hypothekendarlehen

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

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Negativzinsen

Der im Verlaufe der Berichtsperiode resultierende negative LIBOR führte temporär dazu, dass die Anlagestiftung unter den Zinsabsicherungsinstrumenten zusätzliche Zahlungen in Höhe des negativen Zinssatzes leisten musste, obwohl sie unter den variablen Hypotheken, welche durch die Zinsabsicherungsinstrumente abgesichert werden, aufgrund entsprechender vertraglicher Abreden keine Zinszahlungen erhielt.

Liegenschaftenübersicht per 30. September 2017

IST Nr.	PLZ	Ort	Adresse	Kanton	Anzahl Wohnungen	Wert in CHF per 30.09.2017
1	8280	Kreuzlingen	Sonnenstrasse 33, 33a, 33b	TG	37	14'070'000
2	8180	Bülach	Südstrasse 29	ZH	8	5'210'000
3	8108	Dällikon	Chilenwiesenstrasse 1/3	ZH	14	6'790'000
4	5614	Sarmenstorf	Hagmattenweg 10, 12, 16	AG	21	9'380'000
5	5014	Gretzenbach	Mattenweg 15, 17	SO	12	4'440'000
6	8280	Kreuzlingen	Arvenweg 1, 8	TG	15	7'440'000
7	8953	Dietikon	Zypressenhof	ZH	134	91'550'000
8	9300	Wittenbach	Berglistrasse 1, 3, 5, 7, 9	SG	39	13'410'000
9	8125	Zollikerberg	Rüterwiesstrasse 7 + 7a	ZH	10	6'970'000
10	8046	Zürich	Waldstrasse 12 + 14	ZH	13	8'670'000
11	8038	Zürich	Honrainweg 8	ZH	10	7'050'000
12	8803	Rüschlikon	Im Sidefädeli 6–8	ZH	14	11'390'000
13	7000	Chur	Poststrasse 3	GR	9	8'450'000
14	4852	Rothrist	Bernstrasse 17	AG	17	7'800'000
15	8633	Wolfhausen	Hüeblistrasse 29–35	ZH	22	9'530'000
Bestand	15	Liegenschaften			375	212'150'000

An den Stiftungsrat der

IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 2. Oktober 2017

Marktwert der Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung per 30. September 2017

1 Auftrag

Die Anlageliegenschaften der IST Investmentstiftung („IST“) wurden im Auftrag der Eigentümerin zum Zweck ihrer Rechnungslegung von der Jones Lang LaSalle AG („JLL“) per 30. September 2017 zum Marktwert bewertet. Dabei handelte es sich um insgesamt 14 Anlageliegenschaften.

2 Bewertungsstandard

JLL bestätigt, dass die Bewertungen im Rahmen der national und international gebräuchlichen Standards und Richtlinien, insbesondere in Übereinstimmung mit den International Valuation Standards (IVS, RICS/Red Book) sowie den Swiss Valuation Standards (SVS) durchgeführt wurden.

3 Rechnungslegungsstandard

Entsprechend den Anweisungen der IST erfüllt die Bewertungsvorgehensweise die Anforderungen des Rechnungslegungsstandards Swiss GAAP FER.

4 Definition Marktwert

Als Marktwert gilt der geschätzte Betrag, zu dem eine Immobilie in einem funktionierenden Immobilienmarkt zum Bewertungsstichtag zwischen einem verkaufsbereiten Verkäufer und einem kaufbereiten Erwerber nach angemessenem Vermarktungszeitraum in einer Transaktion im gewöhnlichen Geschäftsverkehr verkauft werden könnte, wobei jede Partei mit Sachkenntnis, Umsicht und ohne Zwang handelt.

Transaktionskosten, üblicherweise bestehend aus Maklerprovisionen, Transaktionssteuern sowie Grundbuch- und Notarkosten, bleiben bei der Bestimmung des Marktwertes unberücksichtigt. Der Marktwert wird nicht um die beim Erwerber bei einem Verkauf anfallenden Transaktionskosten korrigiert. Dies entspricht der Schweizer Bewertungspraxis.

5 Bewertungsmethode

JLL bewertete die Bestandesliegenschaften der IST mit der Discounted-Cashflow Methode (DCF-Methode). Dabei wird das Ertragspotenzial einer Liegenschaft auf der Basis zukünftiger Einnahmen und Ausgaben ermittelt. Die resultierenden Zahlungsströme entsprechen den aktuellen sowie prognostizierten Netto-Cashflows nach Abzug aller nicht auf den Mieter umlagefähigen Kosten (vor Steuern und Fremdkapitalkosten). Die jährlichen Zahlungsströme werden auf den Bewertungsstichtag diskontiert. Der dazu verwendete Zinssatz orientiert sich an der Verzinsung langfristiger, risikofreier Anlagen, wie beispielsweise einer 10-jährigen Bundesobligation und einem spezifischen Risikozuschlag. Dieser berücksichtigt

Marktrisiken und die damit verbundene höhere Illiquidität einer Immobilie gegenüber einer Bundesobligation. Die Diskontierungs- und Kapitalisierungszinssätze werden nach Makro- und Mikrolage sowie nach Immobiliensegment variiert.

Die Marktwertermittlung von Objekten, die vollständig oder teilweise leer stehen, erfolgt unter der Annahme, dass deren Neuvermietung eine gewisse Zeit in Anspruch nimmt. Mietausfälle, mietfreie Zeiten und andere Anreize für neue Mieter, die den zum Bewertungsstichtag marktüblichen Formen entsprechen, sind in der Bewertung berücksichtigt.

6 Bewertungsergebnis

Unter Berücksichtigung der obigen Ausführungen schätzte JLL per 30. September 2017 den Marktwert der 14 bewerteten Anlageliegenschaften, welche sich im Eigentum der IST befinden, wie folgt ein:

Total Anlageliegenschaften	CHF	204'350'000
-----------------------------------	------------	--------------------

Das Bewertungsergebnis in Worten:

Zweihundertundvier Millionen dreihundertfünfzig Tausend Schweizer Franken.

7 Unabhängigkeit und Zweckbestimmung

Im Einklang mit der Geschäftspolitik von JLL erfolgte die Bewertung der Liegenschaften der IST unabhängig und neutral. Sie dient lediglich dem vorgängig genannten Zweck. JLL übernimmt keine Haftung gegenüber Dritten.

Die Vergütung für die Bewertungsleistungen erfolgt unabhängig vom Bewertungsergebnis und basiert auf einheitlichen Honoraransätzen pro Liegenschaft.

Jones Lang LaSalle AG



Daniel Schneider, Senior Vice President

dipl. Bauing. HTL
MAS Real Estate Management
MRICS



Sabrina Läderach, Vice President

MSc in Business Administration
Immobilien Manager ebs
MRICS

Anhang – Immobilien Schweiz Fokus

Mit der Bewirtschaftung der Immobilien sowie der Führung der Buchhaltung für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS ist die IST Investmentstiftung beauftragt. Dabei werden die Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26 eingehalten.

Die Bewertung der Immobilien 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 Anschaffungskosten vorgenommen. Nach Fertigstellung des Baus muss der Verkehrswert der Immobilie geschätzt werden. Die Besichtigung der Grundstücke durch den Schätzer ist mindestens alle drei Jahre zu wiederholen. Die Schätzungen werden von Wüest Partner AG vorgenommen.

Die einzelnen Anlageentscheide trifft das Investment Committee auf Antrag des Portfolio-Managers. Die Umsetzung der Vorgaben und der Anlageentscheide obliegt der Geschäftsführung. Die gewählte Anlagestrategie fokussiert auf ein diversifiziertes Portfolio von stabilen Direktanlagen mit geografischem Anlagefokus in Grosszentren und guter Mikrolage. Die Einhaltung der Anlagerichtlinien wird bei jedem Investitionsentscheid durch das Investment Committee sowie quartalsweise durch den Stiftungsratsausschuss Märkte überprüft.

Kennzahlen	30.09.2017
Mietzinsausfallrate	1.59 %
Fremdfinanzierungsquote	21.62 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	74.85 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.60 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.42 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.25 %
Ausschüttungsrendite	–
Ausschüttungsquote	–
Anlagerendite	6.46 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	5.02 %

Es wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Der durchschnittliche kapitalgewichtete nominale Diskontierungzinssatz per 30. September 2017 für die Bestandesliegenschaften der IST beträgt 3.52 % (Bandbreite: 3.10 % – 3.80 %).

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2017

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	UBS	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	10'829'806	Absicherung
Total			42'000'000			0	10'829'806	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2017 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2016		30.09.2017		Zweck	
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert		Passiver Wert
Zinsen	42'000'000	0	n/a	42'000'000	0	10'829'806	Absicherung
Total	42'000'000	0	n/a	42'000'000	0	10'829'806	

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

Hypothekendarlehen

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

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

Die variablen Zinsbindungen des folgenden Hypothekendarlehens wurden mittels IRS abgesichert.

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

Negativzinsen

Der im Verlaufe der Berichtsperiode resultierende negative LIBOR führte temporär dazu, dass die Anlagestiftung unter den Zinsabsicherungsinstrumenten zusätzliche Zahlungen in Höhe des negativen Zinssatzes leisten musste, obwohl sie unter den variablen Hypotheken, welche durch die Zinsabsicherungsinstrumente abgesichert werden, aufgrund entsprechender vertraglicher Abreden keine Zinszahlungen erhielt.

Portfolioübersicht per 30. September 2017

IST Nr.	PLZ	Ort	Adresse	Kanton	Anzahl Wohnungen	Wert in CHF
1.001	8640	Rapperswil SG	Oberseestrasse 59	SG	25	9'700'000
1.002	4057	Basel	Hammerstrasse 177	BS	16	6'910'000
1.003	8005	Zürich	Heinrichstrasse 121, Quellenstrasse 37	ZH	47	28'300'000
1.004	8050	Zürich	Affolternstrasse 81	ZH	13	5'930'000
1.005	8910	Affoltern am Albis	Alte Hedingerstrasse 23A-C	ZH	18	4'840'000
1.006	1227	Carouge	Place de l'Octroi 8	GE	30	12'700'000
1.007	1202	Genève	Rue de Vermont 60	GE	40	15'900'000
1.008	1260	Nyon	Route de St. Cergue 100/100bis	VD	30	12'000'000
1.009	8003	Zürich	Aemtlerstrasse 36	ZH	10	4'530'000
1.010	8003	Zürich	Aemtlerstrasse 112/114	ZH	32	14'900'000
1.011	8003	Zürich	Eschwiesenstrasse 30	ZH	5	2'750'000
1.012	8003	Zürich	Eschwiesenstrasse 33	ZH	12	5'860'000
1.013	8003	Zürich	Stationsstrasse 1	ZH	9	5'620'000
1.014	8003	Zürich	Zentralstrasse 117	ZH	10	5'400'000
1.015	1206	Genève	Chemin Kermely 8	GE	32	11'700'000
1.016	1209	Genève	Chemin de la Tourelle 12	GE	23	13'100'000
1.017	1253	Vandoeuvres	Route de Vandoeuvres 106	GE	15	7'490'000
1.018	1205	Genève	Rue du Vieux-Billard 6	GE	20	8'490'000
1.019	1205	Genève	Rue Charles Humbert 6	GE	19	7'670'000
1.020	1218	Le Grand-Saconnex	Chemin François-Lehmann 10	GE	31	11'300'000
1.021	1870	Monthey	Rue de Saphirs 2/4	VS	12	2'240'000
1.022	1870	Monthey	Rue de Saphirs 10/12/14	VS	59	12'400'000
1.023	1202	Genève	Rue de la Servette 49	GE	10	5'750'000
1.024	1214	Vernier	Chemin de l'Esplanade 26-32	GE	51	18'300'000
1.025	1004	Lausanne	Avenue d'Echallens 34	VD	9	6'040'000
1.026	1004	Lausanne	Avenue de Morges 68	VD	24	9'350'000
1.027	1007	Lausanne	Avenue de Tivoli 4/6	VD	34	11'300'000
1.028	1007	Lausanne	Avenue de Tivoli 24	VD	16	4'660'000
1.029	1217	Meyrin	Rue Gilbert 40/42/44	GE	63	24'300'000
1.030	1233	Bernex	Rue de Bernex 188-196/200, Bernex en Combes 12/23	GE	60	23'700'000
1.031	1217	Meyrin	Avenue de Mategnin 63/65	GE	36	15'200'000
1.032	1219	Châtelaine	Avenue Henri-Golay 12B	GE	39	13'600'000
1.033	1212	Grand-Lancy	Avenue des Communes-Reunies 78	GE	45	13'400'000
Total	33	Liegenschaften			895	355'330'000

Bericht der Schätzungsexperten

Die Grundstücke der IST Investmentstiftung werden vom Schätzungsexperten Pascal Marazzi-de Lima (Partner der Firma Wüest Partner AG) jährlich auf ihren aktuellen Marktwert bewertet. Die vorliegende Bewertung gilt per 30. September 2017.

Bewertungsstandards und Grundlagen

Die Schätzungsexperten bewerten die Liegenschaften nach dem Grundsatz eines «fair values», das heisst, der ermittelte Marktwert wird als der mit hoher Wahrscheinlichkeit am Markt zu erzielende Verkaufspreis definiert, der unter fairen Marktbedingungen zum Zeitpunkt der Bewertung am freien Markt zwischen wohl informierten Parteien erzielt werden könnte (IFRS/IAS 40). Extrempositionen nach oben wie nach unten werden damit ausgeschlossen. Bauprojekte oder Immobilien in der Entwicklungsphase werden «at cost» bewertet, das heisst, es werden die bisherigen Anlagekosten durch die Schätzungsexperten geprüft und ausgewiesen (IFRS/IAS 16).

In der Bewertung wird eine hohe Transparenz, Einheitlichkeit, Aktualität und Vollständigkeit gewährleistet. Die massgeblichen gesetzlichen Vorschriften sowie die spezifischen nationalen und internationalen Standards werden eingehalten (Reglementierung börsenkotierter Immobiliengesellschaften der SIX, IFRS, u. a.). Um die Unabhängigkeit der Bewertungen zu gewährleisten und so einen möglichst hohen Grad an Objektivität zu sichern, schliesst die Geschäftstätigkeit der Schätzungsexperten als Partner von Wüest Partner sowohl den Handel und damit verknüpfte Provisionsgeschäfte als auch die Verwaltung von Immobilien aus. Grundlagen für die Bewertung bilden stets aktuellste Informationen bezüglich der Liegenschaften sowie des Immobilienmarktes. Die Daten und Dokumente zu den Liegenschaften werden vom Eigentümer zur Verfügung gestellt. Deren Richtigkeit wird vorausgesetzt. Alle Immobilienmarktdaten stammen aus den laufend aktualisierten Datenbanken von Wüest Partner (Immo-Monitoring 2017).

Bewertungsmethode

Die Liegenschaften der IST Investmentstiftung werden nach der Discounted-Cashflow-Methode bewertet. Diese entspricht internationalen Standards und wird auch bei Unternehmensbewertungen angewendet. Sie ist – bei grundsätzlicher Methodenfreiheit in der Immobilienbewertung – im Sinne einer «best practice» anerkannt. Der aktuelle Marktwert einer Immobilie wird bei der DCF-Methode durch die Summe aller in Zukunft zu erwartenden, auf den heutigen Zeitpunkt diskontierten Nettoerträge (vor Steuern, Zinszahlungen, Abschreibungen und Amortisationen = EBITDA) bestimmt. Die Nettoerträge (EBITDA) werden pro Liegenschaft individuell, in Abhängigkeit der jeweiligen Chancen und Risiken, marktgerecht und risikoadjustiert diskontiert. In einer detaillierten Berichterstattung pro Liegenschaft werden alle zu erwartenden Zahlungsströme offengelegt und damit eine grösstmögliche Transparenz geschaffen. Im Report wird auf die wesentlichen Veränderungen gegenüber der letzten Bewertung hingewiesen.

Bewertungsergebnisse per 30. September 2017

Per 30. September 2017 wird der Marktwert für das Portfolio der IST Investmentstiftung mit 33 Liegenschaften auf 355'330'000 Schweizer Franken geschätzt (2016: 349'380'000 Schweizer Franken). In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 wurden keine Transaktionen getätigt. Die beiden Liegenschaften in Bernex (Bernex-en-Combes und Rue de Bernex) wurden fusioniert.

Von den 33 Liegenschaften wurden 6 Liegenschaften abgewertet und 27 Liegenschaften aufgewertet. In der Summe fand eine Aufwertung von 1.7 Prozent statt (+ 5'950'000 Schweizer Franken gegenüber 2016).

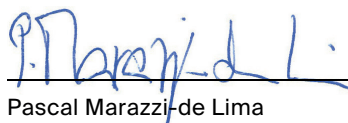
Die Aufwertungen sind zum einen auf getätigte Investitionen zurückzuführen und zum anderen durch den Markt getrieben. Die Diskontierungen wurden aufgrund verringerter Renditeerwartungen erneut gesenkt (im Mittel um 11 Basispunkte). Insbesondere die tiefen Zinsen und mangelnde Alternativen sorgen für eine erhöhte Nachfrage nach Immobilien. Die starke Aufwertung etwas gemindert haben bei diversen Liegenschaften die höher eingestellten Investitionen, welche sich in der Vergangenheit oft als eher zu knapp gezeigt hatten sowie die höheren Sockelleerstände und die tieferen Ertragserwartungen, welche am Markt feststellbar sind.

Monitoring-Region	Anzahl Liegenschaften	Summe Marktwerte	Diskontierung gewichtet
Zürich	9	78'130'000	3.25%
Ostschweiz	1	9'700'000	3.40%
Innerschweiz			
Nordwestschweiz	1	6'910'000	3.30%
Bern			
Südschweiz	2	14'640'000	3.80%
Genfersee	20	245'950'000	3.60%
Westschweiz			
Total	33	355'330'000	3.52%

Besichtigungen

Für die Update-Bewertungen 2017 wurden 9 Bestandsliegenschaften besichtigt. Bei den Besichtigungen inspizierten die Bewerterinnen und Bewerter in den einzelnen Objekten die unterschiedlichen Wohnungstypen, Büro- und Verkaufsflächen, Nebenräume sowie die technischen Räume und das Dach.

Wüest Partner AG
Zürich, 11. Oktober 2017



Pascal Marazzi-de Lima
Partner



Andreas Häni
Senior Consultant

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 6. November 2017

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Bilanz und Verwaltungsrechnung, den Anhang der Verwaltungsrechnung und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 19 bis 82), für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

IST2 Investmentstiftung

IST2 – auf einen Blick	90
Vergleich der Anlagegruppen	91
Rückblick auf das Geschäftsjahr 2016/2017	91
Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung	92
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	93
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	95
Verwaltungsrechnung und Bilanz	97
Anhang – Verwaltungsrechnung	98
Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen	99
Gebührenreglement der IST und IST2	107
Stiftungsorgane der IST und IST2	109

Gründung

Die IST2 Investmentstiftung wurde im Jahr 2006 durch die IST Investmentstiftung gegründet und zählt gegenwärtig 46 Anleger.

Anleger und rechtliche Informationen

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

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

Geschäftsjahr	1. Oktober bis 30. September; automatische Wiederanlage der Erträge (Thesaurierung) Anfang Oktober
Depotbank	Bank Lombard Odier & Co AG, Genf
Vertreter im Stiftungsrat	5 Pensionskassen (Anleger) und 4 unabhängige Experten
Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte	Unterstützt von einem externen, anerkannten Stimmrechtsberater nimmt der Stiftungsrat die Aktionärsstimmrechte für die von der IST2 gehaltenen Aktien an Schweizer Gesellschaften wahr
Revisionsstelle	Ernst & Young AG
Investment–Controlling	Ernst & Young AG, IST Stiftungsratsausschuss Mandate
Aufsichtsbehörde	Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV)

Portfoliomanagement

Die Produktpalette der IST2 umfasst vier Anlagegruppen (Aktien-, Hypotheken- und Mischvermögen). Die Verwaltung der Aktienvermögen erfolgt durch externe Portfoliomanager, das Management der Mischvermögen wird intern durch die IST Investmentstiftung vorgenommen.

avobis CREDIT SERVICES
IST Investmentstiftung
Swiss Rock
Unigestion

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. Weitere Informationen sind unter www.istfunds.ch publiziert.

Anlagegruppen per 30. September 2017

in % des Nettovermögens	in Mio. CHF
60 % Aktien	92.5
20 % Hypotheken	29.7
20 % Mischvermögen	29.9
	152.1

Vergleich der Anlagegruppen per 30. September 2017

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Aktien Schweiz Minimum Varianz	121.0	69.1	16.23	13.98	1.3%	1.2%	18.1%	11.5%
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	3.2	29.00	25.92	2.3%	2.1%	17.2%	4.5%
Aktien	124.8	72.3						
Hypotheken Schweiz Wohnen	29.7	6.3	21.79	9.88	2.2%	n/a	140.8%	n/a
Hypotheken	29.7	6.3						
Mixta Optima 30	29.9	28.1	33.13	34.93	1.4%	1.6%	5.9%	6.4%
Mischvermögen	29.9	28.1						
Bruttovermögen	184.4	106.7						
davon Doppelzählungen	32.3	28.5						
Nettovermögen	152.1	78.2						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF				
	2017	2016	1.10.16	30.09.17	2017	2017	2017
Aktien Schweiz Minimum Varianz	121.0	69.1	51.9	75.1%	37.5	13.1	1.3
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	3.2	0.6	18.8%	0.0	0.5	0.1
Aktien	124.8	72.3	52.5	72.6%	37.5	13.6	1.4
Hypotheken Schweiz Wohnen	29.7	6.3	23.4	371.4%	22.7	0.0	0.7
Hypotheken	29.7	6.3	23.4	371.4%	22.7	0.0	0.7
Mixta Optima 30	29.9	28.1	1.8	6.4%	0.1	1.2	0.5
Mischvermögen	29.9	28.1	1.8	6.4%	0.1	1.2	0.5
Bruttovermögen	184.4	106.7	77.7	72.8%	60.3	14.8	2.6
davon Doppelzählungen	32.3	28.5	3.8	13.3%			
Nettovermögen	152.1	78.2	73.9	94.5%			

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2016 / 2017

Die Vermögen der in der Stiftung IST2 enthaltenen Anlagegruppen nahmen im Geschäftsjahr 2017 brutto um 72.8% auf CHF 184.4 Mio. zu. Der Zuwachs um CHF 77.7 Mio. ist das Ergebnis aus Kursgewinnen von CHF 14.8 Mio., Nettozeichnungen von CHF 60.3 Mio. sowie einem Ertragsüberschuss von CHF 2.6 Mio.

Das Vermögen der Anlagegruppe AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ beträgt CHF 121.0 Mio. Für das Geschäftsjahr resultieren Kursgewinne von CHF 13.1 Mio. und ein Ertragsüberschuss von CHF 1.3 Mio. Die Anlagegruppe AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS weist ein Vermögen von CHF 3.8 Mio. auf und ist um CHF 0.6 Mio. (oder

18.8%) höher als im Vorjahr. Dies ist im Wesentlichen auf Kursgewinne von CHF 0.5 Mio. zurückzuführen. Die im Vorjahr neu lancierte Anlagegruppe HYPOTHEKEN WOHNEN wuchs aufgrund Nettozeichnungen von CHF 22.7 Mio. und dem Nettoertrag von CHF 0.7 von anfänglich CHF 6.3 Mio. auf CHF 29.7 Mio.

Das Mischvermögen MIXTA OPTIMA 30 verfügte per Ende Geschäftsjahr über ein Vermögen von CHF 29.9 Mio. Die Zunahme um CHF 1.8 Mio. setzt sich zusammen aus Nettozeichnungen von CHF 0.1 Mio., Kursgewinnen von CHF 1.2 Mio. und einem Ertragsüberschuss von CHF 0.5 Mio.

Performance, Volatilität und Vermögensaufstellung

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	10.2013	18.03		–	11.31
SPI		17.61	–	–	7.62
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	17.23	12.79	3.63	
SPI		17.61	11.69	3.70	
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	2.40		–	2.44
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	5.87	5.32	3.32	
MOB Customised		4.84	5.52	3.64	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ III	10.2013	8.68	–	–	10.12
SPI		9.53	–	–	10.97
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	9.34	10.42	13.13	
SPI		9.53	10.8	13.27	
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	0.51		–	0.56
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.21	4.21	4.82	
MOB Customised		3.62	4.19	5.17	

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Fondsvermögen per 30. September 2017

Fondsvermögen in Mio. CHF	2017	2016
Aktien Schweiz Minimum Varianz	121.0	69.1
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	3.2
Hypotheken Schweiz Wohnen	29.7	6.3
Mixta Optima 30	29.9	28.1
Bruttovermögen	184.4	106.7
davon Doppelzählungen	32.3	28.5
Nettovermögen	152.1	78.2

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					232'810	710'046
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					9'673'109	10'343'495
Obligationen in Fremdwährungen					3'120'252	3'117'154
Aktien Schweiz	120'405'288	68'861'865	3'814'216	3'215'153	5'898'197	5'233'276
Aktien Ausland					4'189'644	3'498'347
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					4'829'949	3'828'920
Immobilien Ausland					1'509'393	1'263'551
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	120'405'288	68'861'865	3'814'216	3'215'153	29'453'354	27'994'789
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	178'342	81'462	6'162	3'290	382'958	70'401
übrige Aktiven	395'844	148'567			20'991	6'078
Gesamtvermögen	120'979'474	69'091'894	3'820'378	3'218'443	29'857'303	28'071'268
./. Verbindlichkeiten	-8'776	-5'489	-585	-545	-6'603	-6'630
Nettovermögen	120'970'698	69'086'405	3'819'793	3'217'898	29'850'700	28'064'638
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	69'086'405	57'979'183	3'217'898	2'730'378	28'064'638	27'205'105
Zeichnungen	40'156'182	32'839'210	40'634	360'222	1'027'034	491'615
Rücknahmen	-2'683'806	-28'679'011			-890'143	-1'364'994
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	14'411'917	6'947'023	561'261	127'298	1'649'171	1'732'912
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	120'970'698	69'086'405	3'819'793	3'217'898	29'850'700	28'064'638
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	53'514	50'090	2'551	2'262	12'215	12'604
Ausgegebene Ansprüche	27'844	25'974	32	289	442	222
Zurückgenommene Ansprüche	-1'999	-22'550			-384	-611
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	79'359	53'514	2'583	2'551	12'273	12'215
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'478.65	1'261.28	2'432.29	2'297.53
Kategorie II	1'523.76					
Kategorie III	1'524.41	1'291.00				
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Vermögensrechnung		
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	29'049'624	6'255'000
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	29'049'624	6'255'000
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	195'149	30'504
übrige Aktiven	535'304	46'393
Gesamtvermögen	29'780'077	6'331'897
./. Verbindlichkeiten	-97'435	-15'097
Nettovermögen	29'682'642	6'316'800
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6'316'800	
Zeichnungen	22'794'625	6'255'000
Rücknahmen		
Ausschüttungen	-75'234	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	646'451	61'800
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	29'682'642	6'316'800
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	6'255	
Ausgegebene Ansprüche	22'795	6'255
Zurückgenommene Ansprüche		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	29'050	6'255
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	1'021.79	1'009.88
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					6'614	13'841
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					140'865	153'035
Obligationen in Fremdwährungen					68'088	70'701
Aktien Schweiz	580'860	377'700	82'082	72'492	109'136	97'710
Aktien Ausland					50'486	48'991
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					76'974	101'590
Immobilien Ausland					29'335	17'981
Total Erträge aus Kollektivanlagen	580'860	377'700	82'082	72'492	481'498	503'849
Bankzinsen					53	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	562'041	412'593			8'439	3'362
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	361'733	319'636	-4	-171	1'768	1'144
Total Erträge	1'504'634	1'109'929	82'078	72'321	491'758	508'355
abzüglich						
Passivzinsen	688	755			817	170
Verwaltungskosten	64'180	44'436	6'667	5'750	67'254	64'499
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	23'192	17'721	490	452	15'875	15'663
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	12'981	298'860			1'232	1'409
Total Aufwendungen	101'041	361'772	7'157	6'202	85'178	81'741
Nettoertrag	1'403'593	748'157	74'921	66'119	406'580	426'614
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	427'994		-78'431	-70'695	-122'650	-41'620
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	176'092			4	1'094	-2'778
Realisierter Erfolg	2'007'679	748'157	-3'510	-4'572	285'024	382'216
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'404'238	6'198'866	564'771	131'870	1'364'147	1'350'696
Gesamterfolg	14'411'917	6'947'023	561'261	127'298	1'649'171	1'732'912
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'403'593	748'157	74'921	66'119	406'580	426'614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'403'593	748'157	74'921	66'119	406'580	426'614
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			29.00	25.92	33.13	34.93
Kategorie II	16.23					
Kategorie III	17.84	13.98				
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30. September 2017

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*	
	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag aus Kollektivanlagen		
Geldmarkt CHF		
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung		
Obligationen in Fremdwährungen		
Aktien Schweiz		
Aktien Ausland		
Hypotheken	550'681	46'393
Immobilien Schweiz		
Immobilien Ausland		
Total Erträge aus Kollektivanlagen	550'681	46'393
Bankzinsen		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	170'281	21'270
Total Erträge	720'962	67'663
abzüglich		
Passivzinsen		
Verwaltungskosten	39'975	3'145
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung		
Sonstige Aufwendungen	34'537	2'718
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme		
Total Aufwendungen	74'512	5'863
Nettoertrag	646'450	61'800
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr		
Realisierter Erfolg	646'450	61'800
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Gesamterfolg	646'450	61'800
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	646'450	61'800
Gewinnvortrag Vorjahr	61'800	
Ausgeschütteter Ertrag	-75'234	
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	633'016	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0	61'800
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I	21.79	9.88
Kategorie II		
Kategorie III		
Kategorie G		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis und restriktiven Anlagerichtlinien

Verwaltungsrechnung und Bilanz 2017

Bilanz per 30. September 2017 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2017 CHF	2016 CHF	Passiven	2017 CHF	2016 CHF
Banken	294'950	99'201	Transitorische Passiven	304'307	97'189
Wertschriften	262'325	255'822	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Transitorische Aktiven	52'983	13'847	Zweckgebundene Reserve	168'000	146'000
			Gewinnvortrag	3'681	4'039
			Ertragsüberschuss	34'271	21'642
Total Aktiven	610'259	368'870	Total Passiven	610'259	368'870

Erfolgsrechnung 01.10.2016 bis 30.09.2017

Aufwand	2017 CHF	2016 CHF	Ertrag	2017 CHF	2016 CHF
			Verwaltungskostenbeiträge		
Allgemeine Verwaltung	108'231	90'736	Aktien Schweiz SPI Plus	2'807	2'421
Marketing und Werbung	16'320	14'791	Aktien Schweiz Min. Varianz	34'877	25'392
Revisionsstelle	16'395	5'395	Hypotheken Schweiz Wohnen	12'492	21'957
Aufsichtsbehörde	10'912	3'789	Mixta Optima 30 (ehem. MO Balanced)	22'895	1'573
			Total Verwaltungskostenbeiträge	73'071	51'343
			Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen	106'094	74'720
Ertragsüberschuss	34'271	21'642	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	461	582
			Kursgewinne/-verluste auf eigene Anlagen	6'504	9'708
Total Aufwand	186'130	136'353	Total Ertrag	186'130	136'353

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 151'859 gegenüber CHF 114'711 im letzten Geschäftsjahr. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Verwaltungskostenbeiträge und Vertriebsentschädigungen betragen CHF 179'165 gegenüber CHF 126'063 im letzten Geschäftsjahr.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kursgewinn von CHF 6'504 erzielt gegenüber einem Verlust von CHF 9'708 im Geschäftsjahr 2015/16.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2015¹	100'000	126'000	24'039	250'039
Zuweisung		20'000	-20'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2015/2016)			21'642	21'642
Stand 30.09.2016¹	100'000	146'000	25'681	271'681
Zuweisung		22'000	-22'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2016/2017)			34'271	34'271
Stand 30.09.2017¹	100'000		37'952	305'952

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses

² Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrats zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2017*

	CHF
Vortrag 2016	3'681
Ertragsüberschuss 2017	34'271
Total	37'952
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	35'000
Vortrag auf neue Rechnung	2'952

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 2. November 2017

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21. Dezember 2006, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches in Verbindung mit Art. 53g ff BVG (Bundesgesetz über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge). Sie dient der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die IST2 Stiftungsstatuten datieren vom 21. Dezember 2006, mit Änderungen vom 22.11.2012 und 22.11.2013 und 24.11.2016. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Als Anleger bei der IST2 zugelassen sind:

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

Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung wird durch die Vertreter der Anleger gebildet. Sie hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten im Rahmen des Stiftungszwecks
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.d der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Stiftungsvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

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

Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2017 in das Stiftungsvermögen und in vier verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

Die Stiftungsratsausschüsse «Märkte und Produkte» bzw. «Mandate» formulieren zuhanden des Stiftungsrates eine generelle Anlagepolitik, sie überwachen im Rahmen der vom Stiftungsrat erlassenen Anlagerichtlinien die Tätigkeit der Mandatsträger für die einzelnen Anlagegruppen und überprüfen die Zweckmässigkeit der Produktpalette.

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

Bestätigung über Rechnungslegung nach Swiss GAAP FER 26

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

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 30.09. wird jeweils der aufgelaufene Ertrag dem Kapitalwert in der entsprechenden Anlagegruppe zugeschlagen.

Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensanlagen erfolgt nach GAAP FER 26, welche die konsequente Anwendung von aktuellen Werten (im Wesentlichen Marktwerte) für alle Vermögensanlagen verlangt. Die in der Anlagegruppe IST2 MIXTA OPTIMA 30 enthaltenen Immobilienfonds bzw. Anlagegruppen werden zu Marktpreisen bzw. nach Angaben der verantwortlichen Fondsgesellschaften bewertet.

Für die Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN wurde ein Zinssatz von 2.75 % für das Geschäftsjahr festgelegt.

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

Die IST2 hat mit der Depotbank Banque Lombard Odier & Cie. SA, Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Per Ende des Geschäftsjahres 2016 waren keine Wertschriften der IST2 ausgeliehen.

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

Steuerliche Aspekte

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

Zum Einsatz gelangen folgende für die IST2 errichteten Anlagefonds:

- IF IST2 OBLIGATIONEN SCHWEIZ
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND CHF
- IF IST2 WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL CHF
- IF IST2 GOVERNO USD PLUS
- IF IST2 GOVERNO EURO PLUS
- IF IST2 GOVERNO YEN
- IF IST2 GLOBAL GOVERNMENT BOND
- IF IST2 OBLIGATIONEN AUSLAND SELECT
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE
- IF IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS
- IF IST2 EUROPE INDEX
- IF IST2 PACIFIC INDEX
- IF IST2 EUROPE SMALL MID CAPS
- IF IST2 IMMO OPTIMA EUROPE

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 können auf unserer Homepage www.istfunds.ch aufgerufen werden.

TER

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

Performanceberechnungen

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

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

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

Prospekte können, sofern vorgeschrieben unter www.istfunds.ch, Produkte und Kurse, Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen werden.

Sämtliche Prospekte können auf Verlangen kostenlos angefordert werden.

Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

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

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

Weitere Informationen

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

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2017

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 Minimum Varianz			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP3	Unigestion, Genève 30.10.13
II	auf Anfrage*	0.54	0.39	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.49	0.39	10/10	FP3	
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.36	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock AM 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						
I	30'636'813	0.37	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 Mixta Optima 30			Benchmark: MOB Customised			
I	3'237'560	0.74	0.45	10/10	FP5	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.45	10/10	FP5	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.45	10/10	FP5	

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 107 ff. unter «Gebührenreglement der IST Investmentstiftung und der IST2 Investmentstiftung».

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 Minimum Varianz	562'041	Retrozessionen
Federated High Income Advantage I USD	IST2 Mixta Optima 30	8'439	Retrozessionen
Fullerton Asian Small CAP			
Fullerton RMB A CHF HDG			
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI			
Unigestion Swiss Equities			

Übersicht Derivate per 30. September 2017

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 Mixta Optima 30	SMI FUTURE DEC17	-5	CHF	-456'550	-4'650.00
IST2 Mixta Optima 30	S&P 500 E-MINI FUTURE DEC17	-2	USD	-243'336	-1'968.94
IST2 Mixta Optima 30	DAX FUTURE DEC17	-1	EUR	-365'972	-8'207.05
Gesamttotal				-1'065'858	-14'826

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 6. November 2017

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Bilanz und Verwaltungsrechnung, den Anhang der Verwaltungsrechnung und den Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 91 bis 103), für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Stiftungsrates

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

Verantwortung der Revisionsstelle

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Michael Gurdan
Zugelassener Revisionsexperte

Gebührenreglement der IST Investmentstiftung und der IST2 Investmentstiftung

Stand per 30.09.2017; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

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

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

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

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

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

Z/R Ansatz in bp (Basispunkten)

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

TER Zielfonds

Total Expense Ratio (TER) der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Die Anlagegruppen der Anlagestiftung investieren vielfach in die IF IST Institutionellen Fonds, jedoch auch vereinzelt in externe Institutionelle Fonds. Quelle der TER der IF IST Institutionellen Fonds ist der Jahresabschluss per 31.08. und für die externen Zielfonds in der Regel deren geprüfter Jahresbericht.

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

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

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

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

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

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

Stiftungsorgane IST und IST2

Stiftungsrat

Präsident

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

Vizepräsident

Werner Frey, Dr.
unabhängiger Experte, Stäfa

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, CFO Skyguide SA und
Stiftungsratsvizepräsident skycare, Genf

Fritz Hirsbrunner, unabhängiger Verwaltungsrat, Lutry

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

Stefan Kühne, stellv. Leiter Vermögensanlagen
PKE Vorsorgestiftung, Zürich

Jacques-André Schneider, Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt, Partner
Schneider Troillet, Genf

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt, Vorsitzender der Geschäftsleitung
PKG Pensionskasse, Luzern

Stiftungsratsausschuss Nomination und Kompensation

Vorsitzender

Fritz Hirsbrunner, unabhängiger Verwaltungsrat, Lutry

Mitglieder

Werner Frey, Dr.
unabhängiger Experte, Stäfa

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

Stiftungsratsausschuss Mandate

Vorsitzender

Jean Wey, lic. iur., Rechtsanwalt, Vorsitzender der Geschäftsleitung
PKG Pensionskasse, Luzern

Mitglieder

Reto Bachmann, Direktor
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

Marc R. Bohren, CFO Skyguide SA und
Stiftungsratsvizepräsident skycare, Genf

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

Vorsitzender

Stiftungsratsausschuss Märkte und Produkte

Stefan Kühne, stellv. Leiter Vermögensanlagen
PKE Vorsorgestiftung, Zürich

Mitglieder

Jacques-André Schneider, Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt, Partner
Schneider Troillet, Genf

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

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

Geschäftsleitung

Markus Anliker, Geschäftsführer

Kundenberater

André Bachmann, Vizedirektor

Thomas Nellen, Vizedirektor

Alain Rais, Vizedirektor

Alessia Torricelli Dolfi, Vizedirektorin

Produkte

Stephan Schmidweber, Stv. Direktor

Hanspeter Vogel, Stv. Direktor

Ana Dobrovoljac, Vizedirektorin

Andrea Guzzi, Vizedirektor

Dr. Stefan Weissenböck, Vizedirektor

Martin Ragettli, Vizedirektor

Michel Winkler, Vizedirektor

Finanzen und Administration

Marco Roth, Vizedirektor

Alberto Cipriano, Prokurist

Marcel Oberholzer, Prokurist

Philippe A. Glanzmann

Jrisha Schütz-Jendt

Marketing

Henning Buller, Vizedirektor

Impressum

Auflage: 50 Deutsch, 30 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Seiten 5, 6, 9: Gion Pfander Photographie, Zürich.
Titelbild, Seiten 16, 42, 74 und 85 z.V.g.: Möbel Pfister AG

Druck: Schaub Medien AG, Liestal

IST Investmentstiftung

IST2 Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch

IST Fondation d'investissement

IST2 Fondation d'investissement

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | www.istfunds.ch