



# 2020

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

# Inhaltsverzeichnis

---

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2020	6
Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse	10
Finanzmärkte und Konjunktur	12
Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick	14
Vermögensübersicht	15
Leitbild	16
Dienstleistungen und Nachhaltigkeit der IST	17

## IST Investmentstiftung

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

## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	91
Performance und Volatilität	92
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	93
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	95
Verwaltungsrechnung	97
Anhang	98

## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	108
Performance, Volatilität und Kennzahlen	109
Anlagestrategie der Anlagegruppen	110
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	118
Anhang	119

Gebührenreglement	129
Stiftungsorgane und Anlagekomitees	131

## Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Das Jahr 2020 wird uns als merkwürdiges Jahr in Erinnerung bleiben. Ungeachtet des sonstigen politischen und wirtschaftlichen Geschehens schaffte ein neuartiges Coronavirus, die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte in Aufruhr zu versetzen und zumindest temporär in die Knie zu zwingen. Wirtschaftspolitisch gesehen ist das weitere Abgleiten der Welt in den Schuldensumpf das grösste Vermächtnis der Covid-19-Pandemie. Die durchschnittliche Schuldenlast der entwickelten Volkswirtschaften liegt heute bei rund 120 Prozent des Bruttoinlandsprodukts, so hoch wie seit dem Zweiten Weltkrieg nicht mehr. Diesen Preis sind zum Zeitpunkt der Drucklegung unseres Geschäftsberichts die Regierungen und Zentralbanken bereit zu zahlen, um die wirtschaftlichen und sozialen Folgen der Pandemie abzufedern, die durch die Lockdowns rund um die Welt verursacht wurden. Die Auswirkungen der Kreditflut könnten indes gravierend sein: Eine höhere Verschuldung dürfte das Wachstum langfristig bremsen, selbst wenn die Zinsen auf den heutigen Niveaus verharren, Innovationen könnten im Keime erstickt werden und einer Fehlallokation von Kapital ist Tür und Tor geöffnet, wenn Regierungen zu langfristigen, gewichtigen Aktionären werden. Es scheint ausserdem, als würde die Pandemie ein tiefgreifenderes Umdenken in der

Gesellschaft und im Arbeitsalltag bewirken: Unsere gewohnte Mobilität profitiert von tieferen Treibstoffpreisen, dennoch wird sich unser Reiseverhalten zukünftig ändern, da u.a. weniger geflogen wird. Unternehmen entdecken die Vorteile von Videokonferenzen und damit geringeren Reisekosten; Mitarbeiter werden jetzt zwar teilweise zurück ins Büro gerufen, aber langfristig sind Kostenvorteile des Homeoffice für die Arbeitgeber offensichtlich. Bestehende Produktionsstandorte und Lieferketten werden einer genauen Prüfung unterzogen, eine Rückverlagerung ins Inland u. a. bei Medizinprodukten ist denkbar. Der Prozess der Abkehr von fossilen Brennstoffen hin zu erneuerbaren Energien wurde beschleunigt. Diese Tatsache ist auch ein wichtiges Thema in unseren Infrastruktur-Anlagegruppen und beispielhaft für unseren Fokus. In diesem Geschäftsjahr haben wir erneut unsere Produktpalette überprüft und den Bedürfnissen unserer Anleger angepasst. Wir lancierten die beiden Anlagegruppen GLOBAL CORPORATES IG HEGDED CHF und MIXTA OPTIMA 75. Die drei Anlagegruppen GLOBE INDEX SRI, EUROPE INDEX SRI und INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR befinden sich in der Phase ihrer Lancierung. Der Erfolg im vergangenen Geschäftsjahr war angesichts der Pandemie und den damit einhergehenden Einschränkungen keineswegs

selbstverständlich. Das Streben nach ständiger Verbesserung und die hohe Motivation unserer Mitarbeiter, Stiftungsräte und Mitglieder der diversen Anlageausschüsse machte den Unterschied. Ihnen gebührt der Dank für ihren Einsatz und ihr Engagement. Sie sind der Garant für eine weiterhin erfolgreiche Zukunft. Ein grosses Dankeschön möchten wir aber auch all unseren bestehenden und neuen Anlegern für das Vertrauen aussprechen, das sie der IST entgegengebracht haben.

Zürich, im Oktober 2020

Handwritten signature of Yvar Mentha in black ink.

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Handwritten signature of Markus Anliker in blue ink.

Markus Anliker, Geschäftsführer



## Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Josef Lütolf

Sergio Campigotto

Beat Wüst

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Urs Iseli

Yvar Mentha

Marc R. Bohren

Reto Bachmann

Stephan Köhler

Dr. Werner Frey

Peter Voser

Stefan Kühne

abwesend:

Fritz Hirsbrunner

## Lancierung neuer Anlagegruppen

### IST GLOBE INDEX SRI und IST

### EUROPE INDEX SRI

Mit den beiden neuen Anlagegruppen IST GLOBE INDEX SRI und IST EUROPE INDEX SRI ergänzt die IST ihr Produktangebot im Bereich indexierter Anlagegruppen und adressiert damit die Bedürfnisse von Pensionskassen nach nachhaltigen Anlagen. Der Fokus wurde dabei auf den SRI-Ansatz (Socially Responsible Investments) gelegt. Dieser geht im Vergleich zum ESG-Ansatz einen Schritt weiter, indem Investitionen nach spezifischen ethischen Richtlinien eliminiert oder selektiert werden (negatives / positives Screening). Die beiden Anlagegruppen bilden den MSCI World ex Switzerland SRI bzw. den MSCI Europe ex Switzerland SRI passiv ab und sind im Vergleich zu ihren Pendanten, die sich an den MSCI-Standardindizes orientieren, deutlich fokussierter. Die Schweizer Titel sind jeweils ausgeschlossen, ebenso Unternehmen, die auf der SVVK-Ausschlussliste stehen.

### IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF

Anfang September 2020 hat die IST mit der Lancierung der Anlagegruppe IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF die Produktpalette im Obligationensegment erweitert. Mit dem neuen Angebot eröffnet sich den Anlegern die Möglichkeit das schmale Angebot in CHF-Unternehmensanleihen breit diversifiziert in das mehr als CHF 10'000 Mrd. grosse Segment der globalen Unternehmensschuldner zu erweitern. Bei Staatsanleihenrenditen von bestenfalls knapp über Null bieten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität als Alternative eine attraktive Renditedifferenz bei gleichzeitig geringerer Duration. Im Anlageprozess sind ESG-Faktoren vollständig integriert. Mit der Verwaltung der Strategie ist die Capital Group (CP) betraut worden.

### IST MIXTA OPTIMA 75

Das aktiv bewirtschaftete Mischvermögen IST MIXTA OPTIMA 75 strebt eine neutrale Aktienquote (ohne Immobilien) von 75 % an. Für in- und ausländische Immobilien besteht eine Quote von 10 %. Die Anlagegruppe ist als kostengünstiger Fund-of-Funds konzipiert. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt so weit wie möglich mit den entsprechenden Anlagegruppen und institutionellen Fonds aus dem IST-Universum. Die Ausrichtung auf Normquoten führt zu einem antizyklischen Anlageverhalten, das im Ergebnis langfristig bessere Renditen hervorbringen soll als prozyklische Anlagemuster. Die massgeschneiderte Benchmark orientiert sich an Standardindizes pro Anlagekategorie. IST MIXTA OPTIMA 75 überschreitet die nach Art. 55 BVV 2 vorgegebene Kategorienbegrenzung für Aktien. Alle übrigen Anlagevorschriften nach BVV 2 und ASV werden soweit anwendbar eingehalten.

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR

Im Geschäftsjahr erfolgte das Closing von IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR. Der geographische Fokus der breit diversifizierten Anlagegruppe mit einer Laufzeit von maximal 12 Jahren liegt auf Europa. Für alle Investitionen der aktiven Anlagestrategie bildet die ESG-Beurteilung einen integralen Bestandteil der Analyse, sodass anerkannte Nachhaltigkeitskriterien vollständig adressiert werden.

### Erfolgreiches Closing im IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Das 5. Closing der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL verlief sehr erfolgreich. Insgesamt konnten die Kapitalzusagen seitens bestehender und neuer Investoren auf CHF 816.7 Mio. gesteigert werden. Erfreulich ist die weitere Diversifikation des Portfolios. Im Geschäftsjahr konnten Investitionen in Höhe von CHF 102.5 Mio. unter anderem in den Bereichen Energieübertragung und Kommunikation getätigt werden.

### Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen	Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen & Immobilien	Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie & Organisation
Reto Bachmann	2006	2021	Mitglied		
Marc R. Bohren	2006	2021			Mitglied
Sergio Campigotto	2014	2021		Mitglied	
Dr. Werner Frey	1998	2021			Mitglied
Fritz Hirsbrunner	2006	2021			<b>Vorsitz</b>
Urs Iseli	2000	2021	Mitglied		
Stephan Köhler	2015	2021		<b>Vorsitz</b>	
Stefan Kühne	2015	2021	<b>Vorsitz</b>		
Josef Lütolf	2014	2021		Mitglied	
Yvar Mentha, Präsident	2010	2021			Mitglied
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2021			Mitglied
Peter Voser	2014	2021		Mitglied	
Beat Wüst	2020	2021	Mitglied		

## Infrastruktur als eigenständige Anlagekategorie

Mit der vom Bundesrat per 1. Oktober 2020 beschlossenen Änderung der BVV 2 wird eine neue Anlagekategorie «Anlagen in Infrastrukturen» geschaffen, in welche bis zu 10 Prozent des Gesamtvermögens der Vorsorgeeinrichtung angelegt werden darf. Solche Infrastrukturanlagen galten bisher als alternative Anlagen und mussten gemäss Art. 53 Abs. 4 BVV 2 diversifiziert und kollektiv investiert werden. Neu sind auch Direktanlagen möglich. Kollektive Anlagen in Infrastrukturen, die einen Hebel aufweisen, fallen jedoch weiterhin unter die alternative Quote.

Insgesamt verfügt die IST3 Investmentstiftung über vier Anlagegruppen, die in Infrastruktur investieren. Die beiden USD-Gefässe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD und IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD sowie die neue Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR stellen direkt Fremdkapital für Infrastrukturanlagen zur Verfügung. Da die genannten Anlagegruppen keinen Hebel aufweisen, können sie der neuen Anlagekategorie zugeordnet werden. Für IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL sind Abklärungen im Gange, ob sie ebenfalls als «Anlagen in Infrastrukturen» qualifizieren.

## Weitere Neuigkeiten

### Stimmrechtsausübung für ausländische Aktien

Seit 2008 übt die IST die Stimmrechte für ihre Beteiligungen an Aktiengesellschaften schweizerischen Rechts konsequent aus. Seit Januar 2020 erfolgt die Stimmrechtsausübung für sämtliche Aktienpositionen, die von ihr direkt gehalten werden. Die Ausübung der Stimmrechte für die ausländischen Aktien wird durch die jeweils mandatierten Portfoliomanager basierend auf Empfehlungen ihrer Corporate-Governance-Spezialisten vorgenommen. Die IST adressiert mit diesem Schritt proaktiv die Bedürfnisse ihrer Anleger und die wachsenden Corporate-Governance-Anforderungen. Ein jährlicher Bericht über das Abstimmungsverhalten wird auf [istfunds.ch](http://istfunds.ch) veröffentlicht.

### Quellensteuerbefreiung Japan

Die Anstrengungen der IST zwecks Befreiung von der Quellensteuer auf Dividenden japanischer Aktien der Anlagegruppen IST GLOBE INDEX, IST GLOBE INDEX HEDGED CHF und IST PACIFIC INDEX zahlten sich aus. Seit März 2020 werden die Dividenden ohne Abzug der bisher anfallenden Steuer in Höhe von 15.315 % ausgezahlt, was in einer rund 2 Bp besseren Performance der beiden globalen, indextierten Anlagegruppen resultieren sollte.

### MyIST: Ihr Portfolio im Detail

Die IST stellt ihren Anlegern neu eine Applikation zur Verfügung, mit der sie orts- und zeitunabhängig Zugriff auf das Portfolio ihrer Vorsorgeeinrichtung bei der IST haben. Die umfangreiche und detaillierte Portfolioübersicht wird durch tagesaktuelle Reporting-Funktionen sinnvoll ergänzt.

### **Covid-19: Anpassungen Zeichnungs-/ Rücknahmegebühren**

Die Coronavirus-Pandemie führte zu weltweit starken Verwerfungen an den Finanzmärkten. Im Obligationensegment mussten in diesem Zusammenhang aufgrund tieferer Liquidität deutliche Ausweitungen der Geld- / Briefspannen in den Kursstellungen festgestellt werden. Im Interesse und zum Schutz aller Anleger in den Obligationen-Anlagegruppen der IST wurden per 1. April 2020 punktuell die Zeichnungs- und Rücknahmegebühren zugunsten der Anlagegruppen angepasst. Die getroffenen Massnahmen konnten angesichts einer Normalisierung der Märkte per 1. Juli 2020 zurückgenommen werden.

### **Gebührenreduktion in 34 Anlagegruppen**

Per 1. September 2020 wurden auf breiter Front die Verwaltungsgebühren von 34 Anlagegruppen gesenkt. Die Anleger der IST profitieren von einer Gebührenreduktion, die auf zwei Faktoren zurückzuführen ist: Die fortlaufende Kostenkontrolle und damit Aushandlung besserer Konditionen bei den mandatierten Vermögensverwaltern und die weitere Effizienzsteigerung innerhalb der IST.

### **Krisenmanagement unter Covid-19**

Die IST unterstützt die Schweizer Behörden vollumfänglich und vorbehaltlos in ihrem wichtigen Kampf gegen das Coronavirus. Sämtliche seitens Bundesrat und Bundesamt für Gesundheit getroffenen Massnahmen werden umgesetzt und befolgt. Dank weitsichtiger Planung und einer zeitgemässen IT-Infrastruktur, die einen orts- und zeitunabhängigen Zugriff auf die IT-Systeme erlaubt, konnte die Geschäftstätigkeit der IST und die Erreichbarkeit für Anleger und Partner stets vollständig gewährleistet werden.

# Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse

## Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen»

### Aufgaben

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

### Mitglieder

- Stefan Kühne, Vorsitzender
- Reto Bachmann
- Urs Iseli
- Beat Wüst

### Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden neben den vier regulären Sitzungen eine weitere statt, in deren Rahmen ein Beauty Contest für eine neue Anlagegruppe durchgeführt wurden.

Schwerpunkthemen des Geschäftsjahres waren:

- Finalisierung von IST GLOBE INDEX SRI und IST EUROPE INDEX SRI
- Lancierung von IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF
- Lancierung IST MIXTA OPTIMA 75
- Überprüfung der Securities-Lending-Aktivitäten und der Ertragssituation
- Anpassungen von Prospekten und Anlagerichtlinien

## Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien»

### Aufgaben

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

### Mitglieder

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

### Sitzungen und Themen

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

Schwerpunkthemen des Geschäftsjahres waren:

- Closing von IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR und Wahl von IFM Investors als externer Mandatsträger
- Lancierung der Einanleger-Anlagegruppe IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD
- Neuausschreibung der Mandate für technische Verwaltungen und das Bewertungsmandat für IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- Anpassungen von Prospekten und Anlagerichtlinien

## Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie & Organisation»

### Aufgaben

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

### Mitglieder

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

### Sitzungen und Themen

Der Stiftungsratsausschuss tagte im abgelaufenen Geschäftsjahr an vier regulären Sitzungen.

Schwerpunkthemen des Geschäftsjahres waren:

- Adressierung zunehmender regulatorischer Anforderungen: Überarbeitung u. a. von Reglementen, Weisungen und Erstellung eines neuen Homeoffice-Reglements
- Fortlaufende Verbesserung in den Bereichen IT und Telefonie: Daten- und Email-Sicherheit, neues Archivsystem, neues Kunden-Web-Portal MyIST
- Kontinuierliche Überprüfung und Anpassung des Risiko- und Kontrollsystems und Business Continuity Managements
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien durch den STRA-UO und Einführung der Stimmrechtsausübung für ausländische Aktien



# Notenbanken und Corona-Virus dominieren die Finanzmärkte

Die Zinssenkung der US-Notenbank Ende Oktober 2019 war angesichts der Konjunkturdaten nur schwierig nachzuvollziehen. Die FED schien erneut dem Druck der Finanzmärkte und der Politik nachzugeben. Die Normalisierung der Geldpolitik war damit endgültig beendet. Mit dem Ausbruch der Corona-Pandemie im März wurden weltweit riesige Programme zur Konjunkturankurbelung beschlossen. Es war klar, dass die Staatshaushaltsdefizite aufgrund dieser Aktionen massiv ansteigen und zu wesentlichen Teilen durch die Zentralbanken mitfinanziert werden dürften. Die EZB beschloss bis Ende Jahr Anleihen im Wert von EUR 750 Mrd. aufzukaufen und bot den Banken zudem extrem günstige Finanzierungsbedingungen an. Die SNB erhöhte in den ersten Wochen der Krise mit dem Kauf von EUR die Liquidität im CHF. Sie bekannte sich weiterhin zu den negativen Zinsen und erachtete eine Anhebung als wirtschaftlich schädlicher für die Schweiz. Mit ihren Zins- und Makro-Prognosen im Juni hatte die FED bereits einen Leitzins von null bis mindestens Ende 2022 signalisiert und ihre Strategie im September angepasst.

Zukünftig verfolgt sie kein striktes Inflationsziel von 2 %, sondern peilt stattdessen einen Durchschnittswert in dieser Höhe an. Zinsfantasien im Euroraum erteilte die EZB im September eine deutliche Absage, da sie keine Aufwertung des EUR zulassen will.

### US-Wirtschaft bricht ein und erholt sich wieder

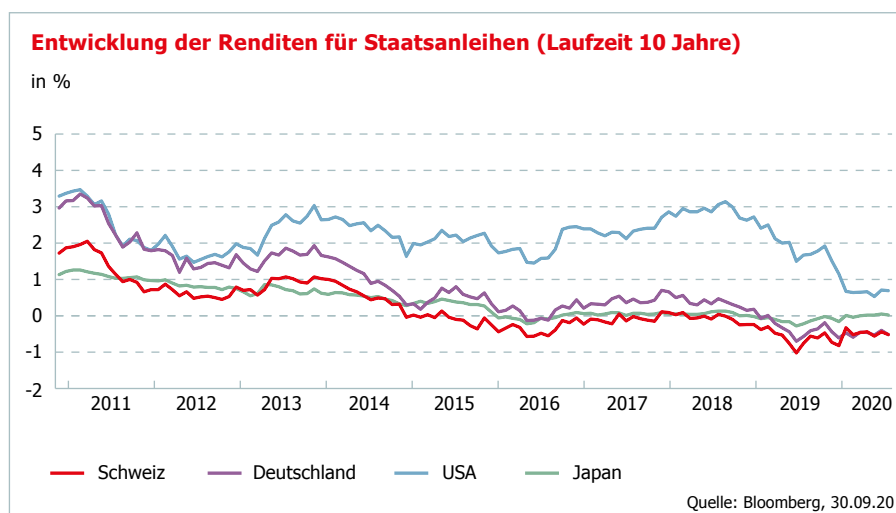
Die US-Wirtschaft wuchs 2019 vor allem dank robuster Beschäftigung und Konsum um 2.3 %, obwohl sich die Investitionen auf Grund des Handelsstreits mit China im Jahresverlauf abgeschwächt hatten. Die Corona-Pandemie hat aber auch die US-Wirtschaft in eine Rezession gestürzt. Im ersten Quartal ist das Bruttoinlandsprodukt (BIP) annualisiert um 5 % geschrumpft und Industrie und Dienstleistungsbereich erfuhren einen beispiellosen Stimmungseinbruch. Mehr als 26 Mio. Erstanträge auf Arbeitslosengeld waren die Folge. Dem rekordhohen Konjunkturerinbruch um 31.4 % im 2. Quartal folgte ein spektakulärer Aufschwung um 33.1 % in den folgenden drei Monaten; nicht zuletzt dank massiver Konjunkturmassnahmen.

### Europa schlägt sich relativ gut

Die EU und insbesondere Deutschland litten stark unter dem Handelskrieg USA-China und dem durch die Zölle bedingten schwächeren Welthandel. Die Wirtschaft der Eurozone ist 2019 um vergleichsweise schwache 1.5 % gewachsen. Hoffnungen auf eine Wachstumsbeschleunigung im laufenden Jahr dank der ultralockeren Geldpolitik wurden im März schlagartig zerstört. Der EU-weite Lockdown und die Grenzschliessungen liessen das BIP im 1. Quartal gegenüber dem Vorquartal um 3.3 % schrumpfen. Der volle Effekt der Pandemie zeigte sich im 2. Quartal mit einer Kontraktion der Wirtschaft um 11.4 %. Die Erwartungen einer V-förmigen Erholung der Konjunktur wurden im 3. Quartal grösstenteils bestätigt. Die Eurozone profitiert von der steigenden industriellen Aktivität weltweit, die sich positiv auf die Exportdynamik auswirkt. So ist das BIP Deutschlands im Vergleich zum Vorquartal um 8.2 % gestiegen.

### Schweizer Wirtschaft mit «blauem Auge»

Im letzten Quartal 2019 hatte sich das Wachstum in der Schweiz verlangsamt. Vor allem die Maschinen- und Metallindustrie hatte mit einem schwierigen internationalen Umfeld zu kämpfen. Im Gesamtjahr 2019 resultierte noch ein Wachstum von 1.1 %. In den ersten beiden Quartalen 2020 gab die Schweizer Wirtschaft um 2.5 % bzw. 7.3 % nach, kam aber im Vergleich zur EU noch gut weg. Die Aufholbewegung im 3. Quartal 2020 wurde auch dank des stabilen Konsumverhaltens gestützt.



## Aktienmärkte in einem wahren Wechselbad

Die vage Aussicht auf eine Lösung im Handelsdisput der USA mit China, die gestiegene Wahrscheinlichkeit eines geregelten Brexits, die erneute Zinssenkung in den USA und die mehrheitlich über den Erwartungen gelegenen Unternehmenszahlen hatten die Aktienmärkte im 4. Quartal 2019 zu neuen Rekorden getrieben. Mit der Corona-Pandemie kam das jähle Ende. Der DAX fiel um 33 %, der S&P500 um 29 % und der SPI sackte um 18 % ab. Notenbanken und Regierungen weltweit reagierten umgehend mit umfangreichen Sofortmassnahmen. Diese liessen im 2. und 3. Quartal die Aktienkurse kräftig ansteigen und kompensierten fast den Einbruch vom Frühling. Hoffnungen auf einen baldigen Impfstoff und die riesigen Konjunkturprogramme verfehlten nicht ihre Wirkung.

## Zinsen bewegen sich kaum

Die mit der guten Stimmung an den Aktienmärkten zunehmende Risikobereitschaft hatte die Obligationenrenditen in den Hartwährungen zum Jahresende 2019 ansteigen lassen. Mit dem Ausbruch der Corona-Krise und dem Sturz der Aktienkurse waren Staatsobligationen als sichere Anlagen trotz der gestiegenen Risikoaversion aber nur kurz gesucht. Die Währungshüter haben es geschafft, die Obligationenmärkte mit der Ankündigung massiver Kaufprogramme wieder deutlich zu beruhigen. Die Befürchtung, dass der enorme Finanzierungsbedarf für die Rettungspakete zu einem Zinsanstieg führen könnte, hatte sich nach kurzer Zeit wieder gelegt. Der Markt scheint überzeugt zu sein, dass der Bedarf an Anlagen in sicheren Papieren sehr hoch bleiben wird.

## USD und EUR können sich den Turbulenzen nicht entziehen

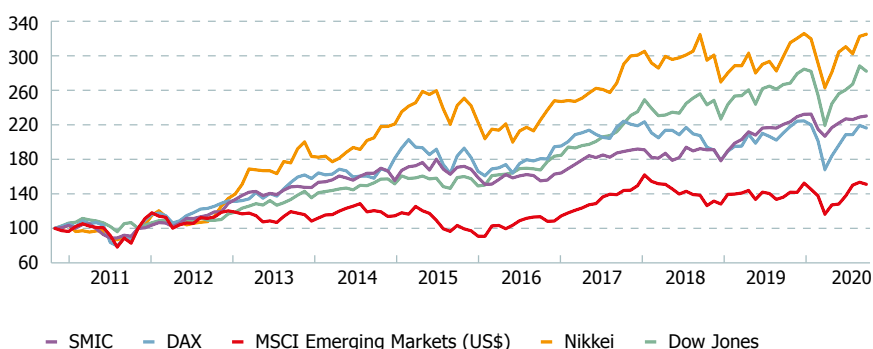
Trotz Zinssenkung der US-Notenbank Ende Oktober 2019 gab der USD zu EUR und CHF nur vorübergehend leicht nach. Der EUR hatte im 4. Quartal vor allem von den positiven Anzeichen für einen geregelten Brexit profitiert. Mit dem Ausbruch der Corona-Krise kam der CHF wegen steigender Risikoaversion unter Aufwertungsdruck. Das von der EU nach langen Diskussionen beschlossene Konjunkturpaket verminderte schliesslich den Druck auf den EUR und führte zu einer Kurserholung sowohl gegen den CHF wie auch den USD.

## Stabiler Schweizer Immobilienmarkt

Der Immobilienmarkt in der Schweiz hat die Verwerfungen der Schweizer Wirtschaft bis jetzt recht robust gemeistert. Der Höhenflug der Immobilienpreise ist vor allem eine Folge der gesunkenen Zinsen. Klar ist jedoch, dass die Mieten, die bereits vor der Corona-Krise wegen des Angebotsüberhangs rückläufig waren, weiter sinken dürften. Die Aussicht auf anhaltend tiefe Zinsen führt wegen den gesunkenen Diskontsätzen zu Aufwertungen, die den Effekt der tieferen Mieten kompensieren können.

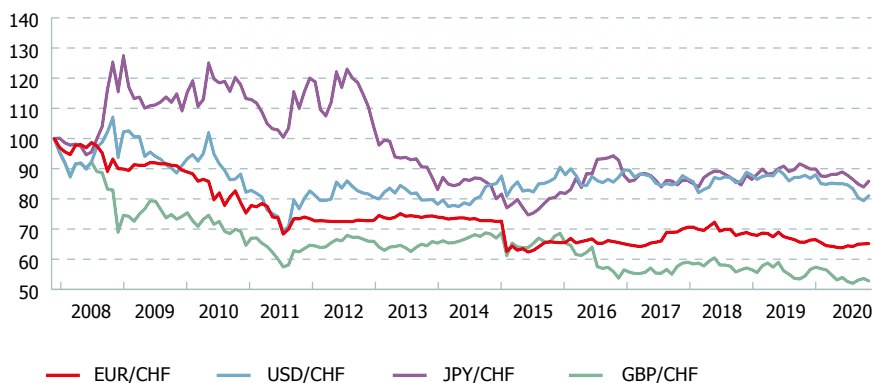
### Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 31.12.2010 = 100



### Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2007 = 100



# Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick

## Stiftungszweck

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

## Gründung

Die **IST Investmentstiftung** wurde 1967 von 12 Pensionskassen aus dem öffentlich-rechtlichen Bereich, von Privatbanken, Treuhandfirmen und Industriebetrieben gegründet. Sie ist die älteste Anlagestiftung in der Schweiz und zählt gegenwärtig 376 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 41 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 59 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

## Meilensteine



## Rechtliches

- Geschäftsjahr: 01.10.–30.09.
- Depotbank: Bank Lombard Odier & Cie AG, Genf
- Revisionsstelle: Ernst & Young AG, Zürich
- Unabhängige Schätzungsexperten:
  - Jones Lang LaSalle AG, Zürich
  - PWC AG, Zürich

## Mitgliedschaften

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

## Portfoliomanagement und -berater

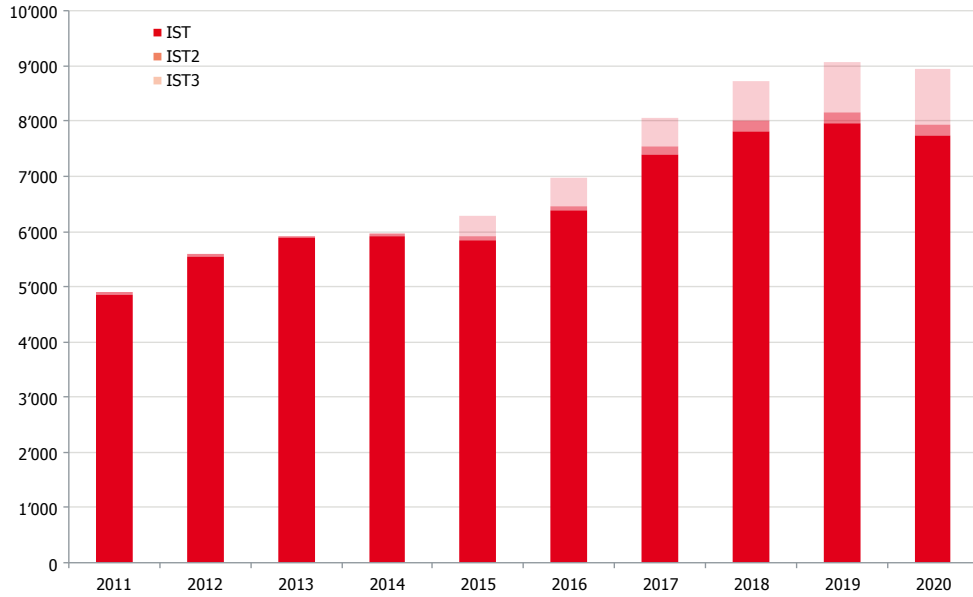
- IST Investmentstiftung
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet Asset Management
- Pimco
- Robeco Institutional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

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

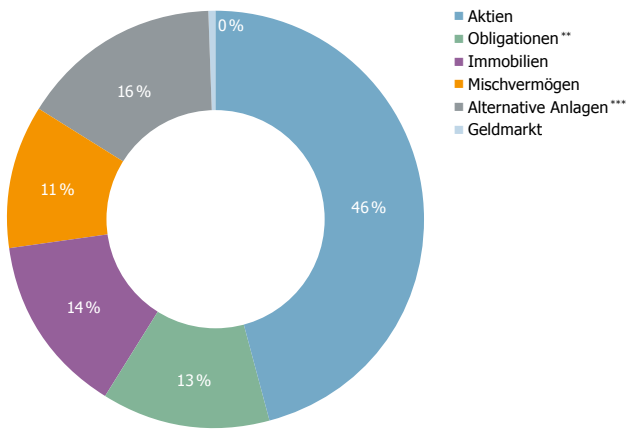
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter [istfunds.ch](http://istfunds.ch) publiziert.

# Vermögensübersicht per 30.09.2020\*

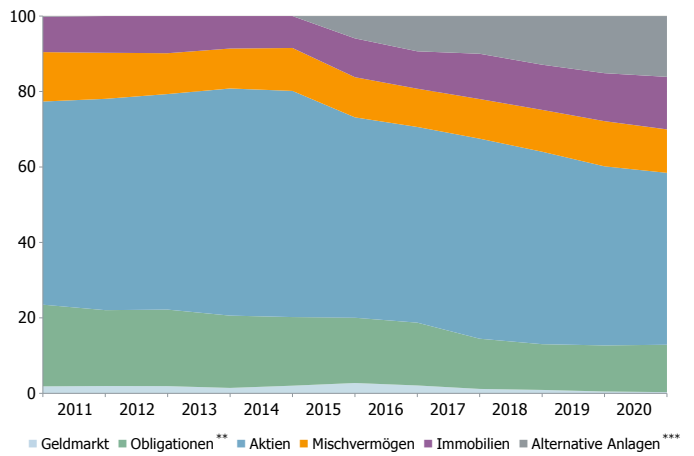
## Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



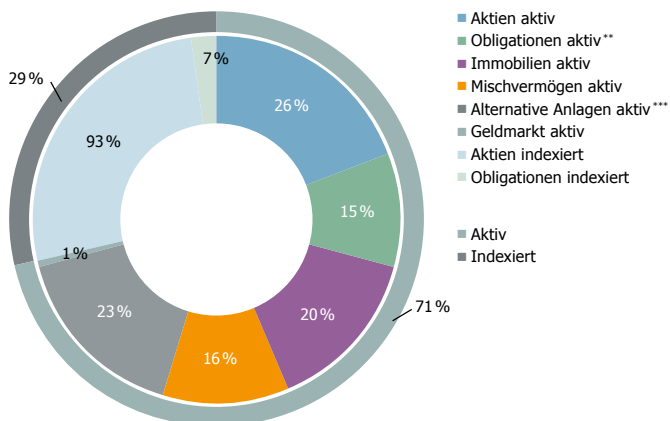
## Asset Allocation



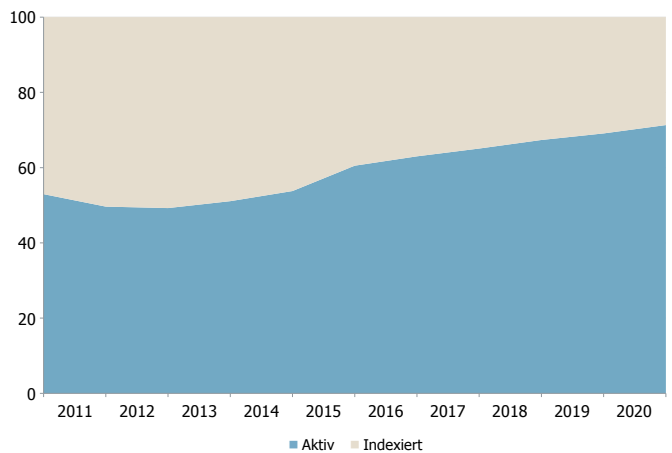
## Asset Allocation über 10 Jahre in %



## Asset Allocation aktiv / indexiert



## Asset Allocation aktiv / indexiert über 10 Jahre in %



\*Basis NAV ohne Doppelzählungen

\*\*inkl. Hypotheken

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

# Leitbild

## Leitbild der IST

### Vision

Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige und innovative Anlagelösungen.

### Mission

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

### Werte

#### Unabhängigkeit

Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.

#### Kompetenz

Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.

#### Engagement

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

#### Integrität

Wir sind integer in allem, was wir tun.

## Corporate Governance der IST



## Strategie 2020 / 2022

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

Die IST verfolgt dieses Wachstumsziel insbesondere mittels:

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

# Leitbild der IST als strategische Richtschnur

### Solides, langjährig bewährtes Fundament

Die im Leitbild der IST verankerten Werte Unabhängigkeit, Kompetenz, Engagement und Integrität bilden ein solides Fundament. Sie widerspiegeln nicht nur die Werte, die wir gegenüber den Anlegern der IST vertreten, sondern geben langfristige und zukunftsgerichtet eine Orientierung für das Handeln der drei Stiftungen. Ausgehend von diesen Wertvorstellungen fokussiert das gesamte Leistungsangebot auf die Bedürfnisse unserer Anleger.

### Breite Dienstleistungspalette

Neben der seit vielen Jahren bewährten und kontinuierlich weiterentwickelten Managerselektion richtete sich das Augenmerk in den letzten Jahren vermehrt auf die ausgeweitete Nutzung der erfolgreichen Dienstleistungsplattform der IST. Umfangreiche Expertise, kostengünstige und professionelle Strukturen, ein tief verwurzelter Servicegedanke und die Nicht-Gewinnorientierung der IST stellen jeden Anleger stets in den Mittelpunkt unseres Handelns. Der immer grössere Bedeutung

erhaltende Nachhaltigkeitsaspekt ist in Form der Stimmrechtswahrnehmung für Schweizer Aktien seit über 10 Jahren ein Kern unseres Handelns. Er wurde durch den praxisorientierten Einbezug von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess der IST und die Ausdehnung der Stimmrechtsausübung auf Aktien Ausland fortlaufend erweitert. Evolution statt Revolution kennzeichnet das Handeln der IST, wobei der einzelne Anleger und damit Mitstifter stets im Fokus unseres Handelns steht.

## Dienstleistungspalette der IST – Massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

**Die IST positioniert sich als Komplettanbieter für Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz. Die erfolgreiche und seit ihren Gründungsjahren bewährte Struktur der IST basiert auf ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform. Nachdem diese zunächst ausschliesslich den IST Investmentstiftungen zur Verfügung stand, wurde vor einigen Jahren damit begonnen, sie für massgeschneiderte Anlagelösungen gleichgesinnter Schweizer Pensionskassen zugänglich zu machen. Komplettiert wird das Leistungsangebot der IST durch den bewährten Managerselektionsprozess und die aktive und konsequente Stimmrechtsausübung für Schweizer und ausländische Aktien.**

### Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

involvierte Schweizer Vorsorgeeinrichtungen aller Grössen. Neben der Ausnutzung von Skaleneffekten können für die beteiligten Pensionskassen die gemeinsame Umsetzung neuer, teils alternativer Anlageideen und der Austausch von Informationen und Know-how zukunftsweisend sein.

### Kostengünstige, innovative Lösungen

Als Alleinstellungsmerkmal wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie

die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

### Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die Inanspruchnahme der Dienstleistungspalette der IST bei der Lancierung von massgeschneiderten Anlagegruppen bietet, ob für Einanleger oder für ihre gemeinsamen Interessen bündelnde Vorsorgeeinrichtungen (Club Deals), zahlreiche Vorteile:

- Nutzung der langjährigen Erfahrung der IST in der Projektleitung und ihres grossen Netzwerks an Rechts- und Steuerexperten
- Unabhängigkeit in der Wahl der Manager
- Kostengünstige, pensionskassenspezifische Lösungen
- Auslagerung von Risikomanagement, Reporting und Administration an die IST
- Keine Depotgebühren für das Halten von Ansprüchen an Anlagegruppen bei der IST

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

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

### Bewährter Best-in-Class Ansatz

Bei der Verwaltung der einzelnen Anlagegruppen setzen wir auf externe Portfolio-management-Expertise und vermeiden von vornherein jegliche Interessenkonflikte. Für die jeweiligen Mandate wählen wir nach detaillierter quantitativer und qualitativer Analyse und unter Einsatz von internen und externen Datenbanken spezialisierte Vermögensverwalter aus. Dieser Ansatz wird durch unser unabhängiges Research gestützt und begünstigt.

#### 1. Festlegen von Strategie, Anlagerichtlinien und Peer Group

Den Ausgangspunkt des Manager-Selektionsprozesses bildet das Festlegen von Strategie und Anlagerichtlinien. Anschliessend erfolgen eine erste Filterung des Universums und die Selektion potentiell geeigneter Vermögensverwalter.

#### 2. Analyse möglicher Vermögensverwalter

Nach einer ersten Auswertung identifizieren wir in die engere Wahl kommende Kandidaten (Long List). Die Beantwortung eines detaillierten Due Diligence-Fragebogens komplettiert die zweite Stufe unseres Auswahlprozesses (Short List). Auf dieser Stufe gelangen ergänzend Stilanalysen, externe Manager-Research-Datenbanken und Referenzen zur Anwendung.

#### 3. Entscheidungsfindung in der Manager-Selektion

Die Finalisten präsentieren abschliessend ihre Anlageansätze und -prozesse vor den Stiftungsratsausschüssen «Traditionelle Anlagen» (STRA-TA) bzw. «Alternative Anlagen und Immobilien» (STRA-AAI). Wann immer möglich werden die grössten Anleger in der Anlagegruppe in den Entscheidungsprozess einbezogen. Zur Minimierung struktureller und operationeller Risiken wird eine umfassende Due Diligence beim ausgewählten Vermögensverwalter vor Ort durchgeführt.

#### 4. Umsetzung der Mandate

Nach dem strukturierten Selektionsprozess wird das Mandat unter Berücksichtigung der festgelegten Anlagerichtlinien implementiert.

### Mehrstufige Risikokontrolle

Das Investment-Controlling der IST gewährleistet eine effiziente, kompetente und objektive Überwachung der externen Vermögensverwalter – sowie die Einhaltung der Anlagerichtlinien der Mandate. Das Ziel ist das Erreichen der definierten Anlageziele unter Berücksichtigung der Risikovorgaben.

### Breit abgestützte Kontrollmechanismen

Die Risikokontrolle erfolgt auf drei Ebenen:

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

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

# Nachhaltigkeit bei der IST

Seit einigen Jahren ist seitens Schweizer Pensionskassen und ihren Versicherten ein zunehmendes Interesse an der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in der Anlage der Vorsorgegelder zu verzeichnen. Unter diesen Kriterien sind Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren (ESG) zu verstehen, denen unter Risikogesichtspunkten – neben den reinen Finanzkennzahlen – eine wachsende Bedeutung in der Vermögensanlage beigemessen wird.

Die IST als gewichtiger Akteur in der Anlage der Personalvorsorgegelder ist sich ihrer Verantwortung bewusst und hat ihr Bekenntnis zur Umsetzung von Nachhaltigkeitskriterien in ihrem Leitbild und der Unternehmensstrategie verankert. Sie begegnet diesen Herausforderungen langfristig erfolgreich auf allen drei Ebenen, als Unternehmen, als Arbeitgeber sowie als Investor im Auftrag ihrer Anleger.

# Verantwortungsvolles Investieren – praxisorientierter Ansatz

Wir sind überzeugt, dass mit einer nachhaltigen Anlagepolitik das Risiko/Ertrags-Verhältnis bei unseren Investitionen verbessert werden kann, ohne dass dabei Renditeeinbussen in Kauf genommen werden müssen. Als Grundlage der Nachhaltigkeitspolitik der IST dienen neben der Bundesverfassung die von der Schweiz unterschriebenen Konventionen, die sich weitgehend in den zehn Prinzipien des «UN Global Compact» (Menschen- und Arbeitsrechte, Umweltschutz, Korruption) wiederfinden. Die grosse Bedeutung des Nachhaltigkeitsthemas für die IST spiegelt sich in Managerselektion, Portfoliomanagement und aktiver Wahrnehmung der Stimmrechte wider. In der Wahl externer Vermögensverwalter für die Anlagegruppen der IST werden in der Regel nur diejenigen Asset Manager mandatiert, die die «UN Principles for Responsible Investment» (Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen) unterzeichnet haben. Zusätzlich wurden per Ende 2018 die SVVK-Ausschluss-

kriterien in sämtlichen Aktienmandaten implementiert, die für die jeweiligen Portfoliomanager die Mindestanforderung darstellen.

Die fortlaufende Adressierung des Nachhaltigkeitsthemas beschränkt sich nicht nur auf traditionelle Anlageklassen, sondern findet seine Anwendung auch in den Bereichen Immobilien und Infrastrukturinvestitionen. Bei direkten Immobilienanlagen messen wir Faktoren wie u. a. Lage, Anbindung an den ÖV, Bauweise, Energie- und CO<sub>2</sub>-Effizienz grosse Wichtigkeit bei, im Fall von Infrastrukturanlagen haben Investitionen in die Produktion von erneuerbaren Energien via Direkt- und Kollektivanlagen einen hohen Stellenwert.



# Aktive und konsequente Stimmrechtsausübung in der Schweiz und im Ausland

## Langjährige Erfahrung

Seit 2008 ist die Ausübung der Stimmrechte ein integraler und unabdingbarer Bestandteil der Geschäftspolitik der IST Investmentstiftung. Die Stimmrechte werden für alle von der IST gehaltenen Beteiligungen an Schweizer Unternehmen aktiv wahrgenommen.

Dies geschieht durch die IST Investmentstiftung unter Einbezug des anerkannten, externen Stimmrechtsberaters Inrate bzw. direkt durch den von der IST mandatierten Vermögensverwalter. Seit Januar 2020 erfolgt die Stimmrechtsausübung für sämtliche Aktienpositionen, die von der IST direkt gehalten werden.

## Strukturiertes und professionelles Vorgehen

Im Bereich Aktien Schweiz liefern die Analysen und Empfehlungen des Stimmrechtsberaters Inrate dem Stiftungsratsausschuss STRA-UO einen Vorschlag für sein Abstimmungsverhalten. Die Grundlage bildet das Reglement des Stiftungsrates zur Stimmrechtsausübung. Grundsätzlich sollen die Stimmen im längerfristigen Interesse der Anleger der IST bzw. der Aktiengesellschaft und ihrer Aktionäre ausgeübt werden. Interessen weiterer «Stakeholder» werden in die dem Entscheid zugrunde liegenden Überlegungen mit einbezogen. Dieses Prinzip soll insbesondere beim Vorliegen von Sondertraktanden (z. B. Fusionsanträge, Abspaltungen etc.)

und in besonders schwierigen Situationen begleitend sein. Die Stimmrechte werden an den Generalversammlungen in der Regel durch die Fondsleitung oder den unabhängigen Stimmrechtsvertreter ausgeübt. Die Auswahl des Stimmrechtsberaters unterliegt einer regelmässigen Überprüfung durch den Stiftungsrat der IST. Für das Geschäftsjahr 2020 wurde Inrate als unabhängiger Berater bestätigt. In den Anlagegruppen Aktien Ausland wird die Ausübung der Stimmrechte für direkt gehaltene Aktienanlagen durch die von der IST mandatierten Vermögensverwalter und durch die Bank Lombard Odier & Cie AG vorgenommen. Ihr Abstimmungsverhalten basiert auf den Empfehlungen ihrer jeweiligen internen Corporate-Governance-Spezialisten, ergänzt durch die Expertise renommierter, externer Stimmrechtsberater, und wird gemäss der Proxy-Voting-Policy der verschiedenen Portfoliomanager über die ISS-Plattform ausgeübt.

## Effiziente und kostengünstige Lösung

Insbesondere für die kleinen und mittelgrossen Vorsorgeeinrichtungen ist der zeitliche und finanzielle Aufwand zur Ausübung der Stimmrechte beträchtlich. Bei einer Anlage in die Aktienanlagegruppen der IST ist diese Zusatzdienstleistung ohne Mehrkosten inbegriffen. Der bei der IST implementierte Prozess hat sich bewährt und ist für die Anleger transparent.

## Stimmrechtsausübung im Geschäftsjahr 2020

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat der Stiftungsrat der IST an 93 ordentlichen und ausserordentlichen Generalversammlungen schweizerischer Aktiengesellschaften die Aktionärsrechte aktiv wahrgenommen.

Bei 20 Unternehmen wurden die Anträge des Verwaltungsrates zu den Traktanden ganz oder teilweise abgelehnt. Im Segment der ausländischen Aktien wurden seit Jahresbeginn 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres per 30. September 2020 an 700 Generalversammlungen abgestimmt, in 357 Fällen gegen die Anträge des Verwaltungsrates. Zur Gewährleistung grösstmöglicher Transparenz werden Details zum Abstimmungsverhalten auf der Homepage der IST publiziert. Damit setzt die IST ein deutliches Signal, ihre Verantwortung gegenüber den Anlegern ernst zu nehmen. Und das schon seit Jahren.

Weiterführende Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz der IST, der Umsetzung in den einzelnen Anlagegruppen und zum Abstimmungsverhalten können als separate Dokumente im Internet unter [istfunds.ch](http://istfunds.ch) eingesehen und heruntergeladen werden.

## IST Investmentstiftung

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

# Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2020

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs <sup>1</sup>		Performance <sup>1</sup>	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Geldmarkt CHF	57.7	89.9	0.71	0.99	0.6 %	0.9 %	-0.7 %	-0.6 %
<b>Geldmarkt</b>	<b>57.7</b>	<b>89.9</b>						
Obligationen Schweiz Index	170.7	184.4	14.77	16.67	0.9 %	1.1 %	-1.6 %	7.1 %
Obligationen Ausland CHF	44.0	52.7	7.96	6.13	0.5 %	0.4 %	-1.6 %	3.5 %
Governo Bond	73.2	76.5	16.95	24.35	1.3 %	2.1 %	-1.1 %	9.1 %
Governo Bond Hedged CHF	35.3	33.5	21.39	30.08	1.5 %	2.2 %	1.9 %	8.1 %
Obligationen Ausland	250.2	246.5	16.49	21.71	1.5 %	2.1 %	0.0 %	6.5 %
Obligationen Ausland Hedged CHF	235.3	240.2	18.65	24.63	1.5 %	2.2 %	2.1 %	7.5 %
Global Corporates IG Hedged CHF seit 08.2020	5.2	0.0	-0.06	0.00	0.0 %	0.0 %	-0.7 %	n/a
Obligationen Emerging Markets	99.6	106.3	-0.22	-0.22	-0.2 %	-0.2 %	-10.1 %	12.8 %
Wandelobligationen Global Hedged CHF	155.7	147.0	3.41	1.18	2.2 %	0.8 %	8.1 %	-1.6 %
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.2	-0.00	-0.01	0.0 %	0.0 %	-16.5 %	-42.8 %
<b>Obligationen</b>	<b>1'069.4</b>	<b>1'087.3</b>						
Aktien Schweiz SMI Index	442.9	451.0	86.45	77.68	2.6 %	2.7 %	4.2 %	14.3 %
Aktien Schweiz SPI Plus	73.1	105.4	41.05	38.82	2.4 %	2.6 %	2.2 %	12.6 %
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	924.3	872.3	224.21	205.22	1.3 %	1.1 %	7.9 %	-0.9 %
Aktien Global Low Vol	38.9	47.1	40.46	43.34	2.2 %	2.5 %	-12.8 %	9.1 %
Globe Index	947.3	1'158.4	58.15	68.45	1.8 %	2.3 %	2.0 %	3.8 %
Globe Index Hedged CHF	757.3	691.2	24.94	27.74	2.0 %	2.2 %	7.1 %	0.1 %
America Index	117.2	117.0	36.49	36.95	1.7 %	1.8 %	6.7 %	5.9 %
Europe Index	84.1	152.9	13.49	22.72	2.0 %	3.4 %	-10.5 %	-0.6 %
Pacific Index	61.5	65.2	8.30	10.01	2.3 %	2.7 %	-5.5 %	-0.4 %
Israel Index	3.2	3.6	0.28	0.45	0.4 %	0.5 %	-3.5 %	-11.7 %
America Small Mid Caps	326.6	355.1	0.00	12.95	0.0 %	0.6 %	-11.4 %	2.6 %
Europe Small Mid Caps	95.8	86.1	42.45	64.58	0.8 %	1.2 %	13.2 %	-1.7 %
Global Small Mid Caps	28.3	26.7	10.04	10.87	0.5 %	0.5 %	-2.3 %	1.4 %
Aktien Emerging Markets Low Vol	153.7	163.9	25.89	22.46	2.7 %	2.2 %	-5.6 %	-3.1 %
<b>Aktien</b>	<b>4'054.2</b>	<b>4'295.9</b>						
Immo Optima Schweiz	175.2	165.1	17.87	19.81	1.5 %	1.9 %	6.4 %	13.0 %
Immo Invest Schweiz	675.4	628.1	1.63	1.76	0.7 %	0.8 %	5.3 %	4.9 %
Immobilien Schweiz Wohnen	227.8	209.2	3.51	3.56	2.9 %	3.1 %	3.4 %	3.8 %
Immobilien Schweiz Fokus	286.2	274.6	9'334.94	9'906.58	3.4 %	3.6 %	3.4 %	5.9 %
Global REIT	23.5	24.1	42.95	47.80	2.4 %	3.2 %	-24.1 %	16.8 %
Immobilien Global USD	113.2	101.4	-2.76	-2.81	-0.2 %	-0.3 %	-4.9 %	8.1 %
Immobilien Global Hedged CHF	26.3	32.4	-2.80	-3.01	-0.3 %	-0.3 %	0.9 %	3.4 %
<b>Immobilien</b>	<b>1'527.6</b>	<b>1'434.9</b>						
Insurance Linked Strategies USD	360.8	351.2	-0.39	-0.46	-0.4 %	-0.4 %	-3.3 %	0.3 %
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	89.8	108.1	-0.36	-0.42	-0.4 %	-0.4 %	2.7 %	-5.3 %
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>450.6</b>	<b>459.3</b>						
Mixta Optima 15	72.3	65.7	15.05	15.07	1.0 %	1.0 %	0.6 %	5.3 %
Mixta Optima 25	666.9	736.8	30.92	29.98	1.2 %	1.2 %	-0.2 %	6.3 %
Mixta Optima 35	254.8	231.7	21.53	19.50	1.3 %	1.2 %	-0.6 %	6.5 %
Mixta Optima 45	2.0	1.5	15.68	14.79	1.3 %	1.3 %	1.7 %	5.2 %
Mixta Optima 75 seit 11.2019	3.3	0.0	10.78	0.00	1.1 %	0.0 %	1.7 %	n/a
<b>Mixtavermögen</b>	<b>999.3</b>	<b>1'035.7</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>8'158.8</b>	<b>8'403.0</b>						
davon Doppelzählungen	417.0	431.4						
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'741.8</b>	<b>7'971.6</b>						

<sup>1</sup> jeweils teuerste Kategorie

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF			
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					2020	2020	2020
	30.09.2020	30.09.2019	01.10.19–30.09.2020	in %						
Geldmarkt CHF	57.7	89.9	-32.2	-35.8%	-31.6	-1.0	0.4			
<b>Geldmarkt</b>	<b>57.7</b>	<b>89.9</b>	<b>-32.2</b>	<b>-35.8%</b>	<b>-31.6</b>	<b>-1.0</b>	<b>0.4</b>			
Obligationen Schweiz Index	170.7	184.4	-13.7	-7.4%	-10.9	-4.5	1.7			
Obligationen Ausland CHF	44.0	52.7	-8.7	-16.5%	-7.8	-1.1	0.2			
Governo Bond	73.2	76.5	-3.3	-4.3%	-2.5	-2.0	1.2			
Governo Bond Hedged CHF	35.3	33.5	1.8	5.4%	1.1	0.2	0.5			
Obligationen Ausland	250.2	246.5	3.7	1.5%	4.0	-4.2	3.9			
Obligationen Ausland Hedged CHF	235.3	240.2	-4.9	-2.0%	-10.1	1.3	3.9			
Global Corporates IG Hedged CHF seit 08.2020	5.2	0.0	5.2	n/a	5.3	0.0	0.0			
Obligationen Emerging Markets	99.6	106.3	-6.7	-6.3%	4.5	-11.1	-0.1			
Wandelobligationen Global Hedged CHF	155.7	147.0	8.7	5.9%	-3.3	8.6	3.4			
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.2	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0			
<b>Obligationen</b>	<b>1'069.4</b>	<b>1'087.3</b>	<b>-17.9</b>	<b>-1.6%</b>	<b>-19.7</b>	<b>-12.8</b>	<b>14.7</b>			
Aktien Schweiz SMI Index	442.9	451.0	-8.1	-1.8%	-24.8	5.2	11.5			
Aktien Schweiz SPI Plus	73.1	105.4	-32.3	-30.6%	-33.0	-1.0	1.7			
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	924.3	872.3	52.0	6.0%	-17.7	57.2	12.5			
Aktien Global Low Vol	38.9	47.1	-8.2	-17.4%	-2.2	-7.1	1.1			
Globe Index	947.3	1'158.4	-211.1	-18.2%	-226.0	-3.3	18.2			
Globe Index Hedged CHF	757.3	691.2	66.1	9.6%	13.9	37.4	14.8			
America Index	117.2	117.0	0.2	0.2%	-10.3	8.6	1.9			
Europe Index	84.1	152.9	-68.8	-45.0%	-52.0	-18.9	2.1			
Pacific Index	61.5	65.2	-3.7	-5.7%	-0.3	-5.1	1.7			
Israel Index	3.2	3.6	-0.4	-11.1%	-0.4	-0.1	0.1			
America Small Mid Caps	326.6	355.1	-28.5	-8.0%	10.6	-41.8	2.7			
Europe Small Mid Caps	95.8	86.1	9.7	11.3%	-1.6	10.5	0.8			
Global Small Mid Caps	28.3	26.7	1.6	6.0%	1.8	-0.4	0.2			
Aktien Emerging Markets Low Vol	153.7	163.9	-10.2	-6.2%	-1.3	-13.4	4.5			
<b>Aktien</b>	<b>4'054.2</b>	<b>4'295.9</b>	<b>-241.7</b>	<b>-5.6%</b>	<b>-343.3</b>	<b>27.8</b>	<b>73.8</b>			
Immo Optima Schweiz	175.2	165.1	10.1	6.1%	-0.6	8.0	2.7			
Immo Invest Schweiz	675.4	628.1	47.3	7.5%	13.5	28.1	5.7			
Immobilien Schweiz Wohnen	227.8	209.2	18.6	8.9%	11.1	1.2	6.3			
Immobilien Schweiz Fokus	286.2	274.6	11.6	4.2%	-5.0	7.3	9.3			
Global REIT	23.5	24.1	-0.6	-2.5%	6.2	-7.6	0.8			
Immobilien Global USD	113.2	101.4	11.8	11.6%	17.5	-5.4	-0.3			
Immobilien Global Hedged CHF	26.3	32.4	-6.1	-18.8%	-6.4	0.6	-0.1			
<b>Immobilien</b>	<b>1'527.6</b>	<b>1'434.9</b>	<b>92.7</b>	<b>6.5%</b>	<b>36.4</b>	<b>32.2</b>	<b>24.3</b>			
Insurance Linked Strategies USD	360.8	351.2	9.6	2.7%	20.6	-10.2	-0.8			
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	89.8	108.1	-18.3	-16.9%	-20.4	2.3	-0.2			
<b>Alternative Anlagen</b>	<b>450.6</b>	<b>459.3</b>	<b>-8.7</b>	<b>-1.9%</b>	<b>0.2</b>	<b>-7.9</b>	<b>-1.0</b>			
Mixta Optima 15	72.3	65.7	6.6	10.0%	6.0	-0.1	0.7			
Mixta Optima 25	666.9	736.8	-69.9	-9.5%	-67.7	-10.7	8.5			
Mixta Optima 35	254.8	231.7	23.1	10.0%	24.1	-4.4	3.4			
Mixta Optima 45	2.0	1.5	0.5	33.3%	0.4	0.0	0.1			
Mixta Optima 75 seit 11.2019	3.3	0.0	3.3	100.0%	3.2	0.1	0.0			
<b>Mixtavermögen</b>	<b>999.3</b>	<b>1'035.7</b>	<b>-36.4</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-34.0</b>	<b>-15.1</b>	<b>12.7</b>			
<b>Bruttovermögen</b>	<b>8'158.8</b>	<b>8'403.0</b>	<b>-244.2</b>	<b>-2.9%</b>	<b>-392.0</b>	<b>23.2</b>	<b>124.9</b>			
davon Doppelzahlungen	417.0	431.4	-14.4	-3.3%						
<b>Nettovermögen</b>	<b>7'741.8</b>	<b>7'971.6</b>	<b>-229.8</b>	<b>-2.9%</b>						

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>GELDMARKT CHF I</b>	12.2006	-0.65	-0.49	-0.09	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.80	-0.86	-0.50	
<b>OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I</b>	02.1967	-1.60	0.91	1.90	
SBI Domestic AAA-BBB		-1.42	1.11	2.14	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I</b>	11.1981	-1.56	0.49	1.48	
SBI Foreign AAA-BBB		-1.26	0.56	1.67	
<b>GOVERNO BOND I</b>	03.1990	-1.12	2.04	1.66	
JPM Customised		-0.85	2.56	2.13	
JPM Global Bond Index		-1.70	2.64	1.42	
<b>GOVERNO BOND HEDGED CHF II</b>	04.2010	1.89	1.83	2.64	
JPM Customised Hedged CHF		2.34	2.25	3.10	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND I</b>	02.1967	-0.02	2.78	1.96	
ICE BofA/ML Customised		-0.63	2.73	1.78	
JPM Global Bond Index		-1.70	2.64	1.42	
<b>OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I</b>	04.2010	2.07	2.35	2.67	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		1.56	2.27	2.81	
<b>GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III</b>	08.2020	-0.73	-	-	-8.37
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		-0.12	-	-	-1.49
<b>OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I</b>	01.2011	-10.06	2.52	-	-0.19
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		-9.20	3.49	-	0.48
<b>WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I</b>	10.2008	8.07	2.03	3.36	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		9.65	2.55	3.69	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I</b>	02.1967	4.20	6.86	8.03	
SMIC		4.46	7.20	8.42	
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	01.2007	2.22	7.58	8.43	
SPI		4.02	7.95	8.56	
<b>AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I</b>	02.1984	7.86	12.13	11.31	
SPI EXTRA		6.83	10.88	9.12	
<b>AKTIEN GLOBAL LOW VOL I</b>	01.2012	-12.79	5.22	-	5.82
MSCI World ex CH net dividend reinvested		1.70	9.21	-	10.23
S&P Developed High Income net TR		-18.02	2.41	-	5.01
<b>GLOBE INDEX I</b>	09.1993	1.99	9.42	8.89	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		1.70	9.21	8.74	
<b>GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>	06.2015	7.24	8.41	-	6.25
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		6.78	8.14	-	5.98
<b>AMERICA INDEX I</b>	06.1996	6.72	12.28	12.02	
MSCI North America net dividend reinvested		6.31	11.93	11.73	
<b>EUROPE INDEX I</b>	06.1996	-10.49	2.36	2.99	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		-10.52	2.29	2.97	
<b>PACIFIC INDEX I</b>	06.1996	-5.45	5.80	4.46	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		-5.44	6.01	4.74	

<b>Volatilität</b> (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.29	0.30	0.28	
0.03	0.02	0.13	
4.49	4.31	3.63	
4.50	4.25	3.60	
4.10	3.50	2.78	
3.96	3.33	2.73	
5.61	5.48	7.41	
4.17	5.44	7.37	
5.62	5.45	8.03	
4.83	3.61	3.70	
3.62	3.55	3.69	
5.90	5.40	6.96	
5.50	5.17	7.00	
5.62	5.45	8.03	
4.27	3.57	3.44	
4.02	3.30	3.28	
–	–	–	2.87
–	–	–	3.22
12.66	11.29	–	10.54
11.98	10.48	–	9.75
7.53	6.52	5.88	
8.59	7.05	6.40	
23.46	10.66	11.20	
23.46	10.66	11.21	
21.60	10.32	10.79	
21.97	10.48	10.98	10.97
21.78	13.46	12.93	
22.28	13.25	12.50	
27.20	12.42	–	11.34
29.56	14.53	–	12.93
26.81	14.64	–	12.92
29.47	14.52	12.97	
29.56	14.53	12.99	12.93
28.21	13.81	–	14.01
28.27	13.83	–	14.03
34.40	15.15	13.53	
34.54	15.16	13.54	
30.14	15.57	14.85	
30.12	15.59	14.90	
20.17	13.45	12.49	
20.13	13.46	12.51	

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AMERICA SMALL MID CAPS II</b>	11.2012	-11.44	6.86	-	9.56
Russell 2500 TR		-5.82	7.63	-	10.03
<b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>	04.1990	13.22	10.60	11.12	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		2.66	6.37	7.34	
<b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>	12.2012	-2.25	7.78	-	9.68
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		-4.90	6.31	-	7.91
<b>AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I</b>	01.2006	-5.55	4.01	0.20	
MSCI Emerging Markets net Total Return		1.85	7.63	1.88	
<b>IMMO OPTIMA SCHWEIZ I</b>	01.2003	6.42	6.04	5.64	
SXI Real Estate Funds TR		8.16	6.48	5.79	
<b>IMMO INVEST SCHWEIZ I</b>	12.2006	5.31	5.91	5.80	
KGAST-Index		5.29	5.35	5.62	
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I</b>	09.2014	3.43	3.70	-	3.73
KGAST-Index		5.29	5.35	-	5.35
<b>IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III *</b>	10.2016	6.17	7.87	9.41	
KGAST-Index		5.29	5.35	5.62	
<b>GLOBAL REIT I **</b>	11.2017	-24.05	-	-	-3.44
GPR 250 World Net CHF		-24.62	-	-	-4.30
<b>IMMOBILIEN GLOBAL USD III</b>	12.2016	3.18	-	-	4.90
<b>IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III</b>	12.2017	0.83	-	-	2.77
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I</b>	11.2015	5.00	-	-	2.56
<b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b>	02.2016	2.70	-	-	2.70
<b>MIXTA OPTIMA 15 I</b>	01.2005	0.64	2.90	3.13	
MO15 Customised		1.20	3.30	3.81	
<b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>	04.1990	-0.25	3.99	4.13	
MO25 Customised		1.12	3.90	4.19	
BVG 25 (2000)		-0.01	3.31	3.72	
<b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>	01.2005	-0.64	4.27	4.41	
MO35 Customised		1.26	4.63	5.06	
<b>MIXTA OPTIMA 45 I</b>	12.2015	1.72	-	-	4.68
MO45 Customised		4.08	-	-	5.61
<b>MIXTA OPTIMA 75 III</b>	11.2019	-0.16	-	-	-0.19
MO75 Customised		-0.33	-	-	-0.40

\* Übernahme aus Fusion per 01.10.2016

\*\* Strategiewechsel

### Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

<b>Volatilität (annualisiert) in %</b>			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
38.24	18.08	–	16.71
39.35	19.54	–	17.58
26.13	17.38	15.63	
27.77	17.74	16.34	
27.81	15.52	–	14.30
29.79	17.53	–	15.71
24.82	15.56	14.62	
23.70	15.45	14.60	
17.75	7.14	7.18	
17.69	6.95	7.11	
1.81	1.22	1.09	
1.56	0.57	0.60	0.54
1.08	0.92	–	1.25
1.56	0.57	–	0.54
2.63	4.45	4.74	
1.56	0.57	0.60	0.54
32.56	–	–	21.25
32.83	–	–	21.45
3.27	–	–	2.45
2.24	–	–	2.09
2.93	–	–	2.37
2.83	–	–	2.83
4.31	3.43	2.99	
4.44	3.37	3.10	
6.97	4.73	4.14	
6.89	4.22	3.73	
6.73	4.49	4.04	
8.53	5.53	4.95	
9.14	5.22	4.84	
5.66	–	–	4.50
7.15	–	–	5.25
–	–	–	14.98
–	–	–	18.71



## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			170'663'657	184'363'055		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	57'388'540	89'648'850			43'845'118	52'596'993
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	63'133	82'464	19'782	9'931	33'956	65'373
Übrige Aktiven	221'901	133'721			134'646	
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>57'673'575</b>	<b>89'865'035</b>	<b>170'683'439</b>	<b>184'372'986</b>	<b>44'013'720</b>	<b>52'662'366</b>
./. Verbindlichkeiten	-1'587	-2'587	-11'230	-15'645	-3'336	-5'080
<b>Nettovermögen</b>	<b>57'671'988</b>	<b>89'862'448</b>	<b>170'672'209</b>	<b>184'357'341</b>	<b>44'010'384</b>	<b>52'657'286</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89'862'448	140'621'359	184'357'341	164'350'118	52'657'286	49'104'397
Zeichnungen	8'054'399	58'299'070	5'550'850	20'516'795	2'012'184	3'069'066
Rücknahmen	-39'694'338	-108'314'422	-16'505'607	-12'730'168	-9'843'306	-1'367'566
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-550'521	-743'559	-2'730'375	12'220'597	-815'780	1'851'389
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57'671'988</b>	<b>89'862'448</b>	<b>170'672'209</b>	<b>184'357'341</b>	<b>44'010'384</b>	<b>52'657'286</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	800'664	1'246'131	115'384	110'257	34'441	33'268
Ausgegebene Ansprüche	72'245	517'539	3'579	13'404	1'351	2'100
Zurückgenommene Ansprüche	-355'785	-963'007	-10'582	-8'277	-6'580	-928
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>517'123</b>	<b>800'664</b>	<b>108'380</b>	<b>115'384</b>	<b>29'212</b>	<b>34'441</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	111.34	112.07	1'556.62	1'581.89	1'497.31	1'521.03
Kategorie II			1'575.17	1'599.47	1'505.64	1'528.42
Kategorie III	111.53	112.24	1'580.23	1'603.96	1'510.47	1'532.71
Kategorie G						

<b>GOVERNO BOND (GB)</b>		<b>GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)</b>	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
73'185'718	76'492'725	35'498'374	33'760'889
		-238'064	-285'841
3'199	22'935	27'424	11'353
			4
<b>73'188'917</b>	<b>76'515'660</b>	<b>35'287'735</b>	<b>33'486'405</b>
-4'262	-6'040	-1'769	-1'776
<b>73'184'655</b>	<b>76'509'620</b>	<b>35'285'966</b>	<b>33'484'629</b>
76'509'620	73'991'754	33'484'629	5'552'898
16'099'778	5'690'382	2'298'388	25'245'794
-18'562'672	-9'737'056	-1'160'213	
-862'071	6'564'540	663'162	2'685'936
<b>73'184'655</b>	<b>76'509'620</b>	<b>35'285'966</b>	<b>33'484'629</b>
58'481	61'775	22'808	4'100
12'350	4'616	1'570	18'708
-14'428	-7'910	-800	
<b>56'403</b>	<b>58'481</b>	<b>23'578</b>	<b>22'808</b>
1'270.05	1'284.38		
1'293.26	1'306.70	1'491.87	1'464.16
1'303.90	1'316.68	1'498.44	1'469.75

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	250'013'616	246'466'565	233'145'103	242'937'433		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					5'225'540	
Derivative Finanzinstrumente			-730'886	-3'154'106		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	243'487	20'097	2'912'055	447'549	11'481	
Übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>250'257'104</b>	<b>246'486'663</b>	<b>235'326'272</b>	<b>240'230'876</b>	<b>5'237'021</b>	
./. Verbindlichkeiten	-13'177	-16'907	-12'429	-14'896	-308	
<b>Nettovermögen</b>	<b>250'243'927</b>	<b>246'469'755</b>	<b>235'313'843</b>	<b>240'215'980</b>	<b>5'236'713</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	246'469'755	223'464'915	240'215'980	197'674'390		
Zeichnungen	12'857'639	32'203'415	13'928'309	34'999'227	5'275'141	
Rücknahmen	-8'934'188	-24'375'498	-23'979'841	-9'404'940		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-149'279	15'176'923	5'149'396	16'947'303	-38'427	
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250'243'927</b>	<b>246'469'755</b>	<b>235'313'843</b>	<b>240'215'980</b>	<b>5'236'713</b>	
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	218'487	211'278	192'559	170'655		
Ausgegebene Ansprüche	11'429	29'944	11'392	29'836	5'275	
Zurückgenommene Ansprüche	-8'498	-22'736	-19'315	-7'933		
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>221'418</b>	<b>218'487</b>	<b>184'635</b>	<b>192'559</b>	<b>5'275</b>	
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'100.41	1'100.67	1'256.76	1'231.32		
Kategorie II	1'122.78	1'122.04	1'271.15	1'244.31		
Kategorie III	1'134.87	1'133.45	1'277.23	1'249.53	992.74	
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		155'696'998	146'978'450		
99'598'089	106'245'801			195'993	234'676
57'223	72'024	17'955	56'085	-529	-381
<b>99'655'312</b>	<b>106'317'824</b>	<b>155'714'953</b>	<b>147'034'534</b>	<b>195'464</b>	<b>234'295</b>
-9'168	-10'038	-10'408	-12'512		
<b>99'646'143</b>	<b>106'307'787</b>	<b>155'704'545</b>	<b>147'022'023</b>	<b>195'464</b>	<b>234'295</b>
106'307'787	101'635'365	147'022'023	174'397'852	234'295	409'899
6'818'399	37'997'803	5'422'069	4'886'264		
-2'264'010	-45'710'223	-8'717'245	-28'902'399		
-11'216'032	12'384'842	11'977'698	-3'359'694	-38'831	-175'605
<b>99'646'143</b>	<b>106'307'787</b>	<b>155'704'545</b>	<b>147'022'023</b>	<b>195'464</b>	<b>234'295</b>
967'858	1'044'839	958'304	1'121'045	36'207	36'207
61'735	362'012	33'677	33'072		
-21'720	-438'993	-54'006	-195'814		
<b>1'007'873</b>	<b>967'858</b>	<b>937'974</b>	<b>958'304</b>	<b>36'207</b>	<b>36'207</b>
98.12	109.10	163.55	151.34		
98.76	109.73	165.27	152.82	5.40	6.47
99.07	110.03	166.32	153.71		

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz	437'560'200	450'764'010				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			73'129'262	105'369'256	924'234'300	872'219'136
Derivative Finanzinstrumente	-7'920	11'780				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	943'100	-930'306	12'611	3'035	158'572	218'383
übrige Aktiven	4'441'360	1'163'784				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>442'936'740</b>	<b>451'009'268</b>	<b>73'141'872</b>	<b>105'372'291</b>	<b>924'392'873</b>	<b>872'437'519</b>
./. Verbindlichkeiten	-33'397	-39'879	-5'602	-9'897	-117'281	-158'532
<b>Nettovermögen</b>	<b>442'903'343</b>	<b>450'969'389</b>	<b>73'136'270</b>	<b>105'362'394</b>	<b>924'275'592</b>	<b>872'278'986</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	450'969'389	488'469'955	105'362'394	96'805'474	872'278'986	908'904'643
Zeichnungen	18'287'209	26'515'572	1'262'350	91'980	16'710'986	2'234'611
Rücknahmen	-43'103'596	-120'541'586	-34'321'821	-3'243'080	-34'431'151	-30'020'254
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	16'750'340	56'525'449	833'347	11'708'020	69'716'770	-8'840'014
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>442'903'343</b>	<b>450'969'389</b>	<b>73'136'270</b>	<b>105'362'394</b>	<b>924'275'592</b>	<b>872'278'986</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	131'424	162'900	60'791	62'951	47'329	49'008
Ausgegebene Ansprüche	5'345	8'852	804	57	910	149
Zurückgenommene Ansprüche	-13'039	-40'328	-20'441	-2'217	-1'873	-1'829
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>123'730</b>	<b>131'424</b>	<b>41'153</b>	<b>60'791</b>	<b>46'366</b>	<b>47'329</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	3'462.02	3'322.53	1'746.62	1'708.76	19'149.00	17'753.70
Kategorie II	3'546.14	3'401.53	1'751.79	1'712.63	19'576.91	18'133.14
Kategorie III	3'582.07	3'433.51	1'795.31	1'754.44	20'064.70	18'559.76
Kategorie G	3'605.29	3'453.22				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		1'763'196	2'258'758	1'421'434	1'361'294
38'916'693	47'136'115	945'460'706	1'156'110'578	766'996'815	695'531'822
				2'941'269	-2'310'446
5'193	12'469	148'293	93'594	-14'017'872	-3'366'050
<b>38'921'886</b>	<b>47'148'585</b>	<b>947'372'196</b>	<b>1'158'462'929</b>	<b>757'341'646</b>	<b>691'216'620</b>
-3'312	-4'881	-23'471	-34'818	-9'496	-8'733
<b>38'918'575</b>	<b>47'143'704</b>	<b>947'348'724</b>	<b>1'158'428'111</b>	<b>757'332'149</b>	<b>691'207'886</b>
47'143'704	44'071'904	1'158'428'111	1'191'749'244	691'207'886	675'379'721
10'205'645	900'567	103'990'838	60'512'779	18'355'993	51'214'036
-12'366'644	-1'799'121	-329'993'905	-137'313'778	-4'543'975	-37'190'748
-6'064'130	3'970'353	14'923'680	43'479'867	52'312'245	1'804'878
<b>38'918'575</b>	<b>47'143'704</b>	<b>947'348'724</b>	<b>1'158'428'111</b>	<b>757'332'149</b>	<b>691'207'886</b>
24'978	25'498	360'553	385'433	555'242	542'739
6'275	495	36'681	21'486	15'686	42'439
-7'655	-1'015	-108'482	-46'366	-3'592	-29'935
<b>23'598</b>	<b>24'978</b>	<b>288'752</b>	<b>360'553</b>	<b>567'336</b>	<b>555'242</b>
1'635.47	1'875.30	3'210.41	3'147.80		
1'648.26	1'888.50	3'256.06	3'190.69	1'329.09	1'240.60
1'654.96	1'895.22	3'276.05	3'208.47		
		3'301.60	3'232.32	1'335.49	1'245.30

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		PACIFIC INDEX (PI)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	117'236'318	116'976'111	84'053'915	152'935'592	61'450'152	65'238'074
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'366	1'384	1'863	13'296	4'992	923
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>117'241'684</b>	<b>116'977'495</b>	<b>84'055'778</b>	<b>152'948'888</b>	<b>61'455'144</b>	<b>65'238'997</b>
./. Verbindlichkeiten	-2'181	-2'939	-2'290	-6'407	-1'221	-1'375
<b>Nettovermögen</b>	<b>117'239'503</b>	<b>116'974'557</b>	<b>84'053'488</b>	<b>152'942'482</b>	<b>61'453'924</b>	<b>65'237'621</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	116'974'557	120'103'238	152'942'482	142'157'820	65'237'621	75'219'516
Zeichnungen	8'980'128	475'247	4'909'289	14'975'982	405'973	464'684
Rücknahmen	-19'270'548	-9'734'795	-56'879'450	-4'007'538	-731'043	-10'231'617
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'555'368	6'130'867	-16'918'832	-183'782	-3'458'628	-214'962
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>117'239'503</b>	<b>116'974'557</b>	<b>84'053'488</b>	<b>152'942'482</b>	<b>61'453'924</b>	<b>65'237'621</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	53'714	58'483	226'627	209'772	175'019	201'185
Ausgegebene Ansprüche	5'566	228	8'398	23'044	1'244	1'341
Zurückgenommene Ansprüche	-8'927	-4'997	-96'302	-6'188	-2'113	-27'507
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50'353</b>	<b>53'714</b>	<b>138'723</b>	<b>226'627</b>	<b>174'150</b>	<b>175'019</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	2'270.12	2'127.09	591.60	660.94	344.50	364.37
Kategorie II	2'302.91	2'156.56	599.97	669.90	349.26	369.19
Kategorie III	2'331.32	2'181.92	607.19	677.58		
Kategorie G	2'337.15	2'186.59	608.70	679.01	354.29	374.17

**ISRAEL  
INDEX (ISI)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
3'164'691	3'594'038
-309	
20'588	26'679
<b>3'184'969</b>	<b>3'620'717</b>
-480	-604
<b>3'184'489</b>	<b>3'620'113</b>
3'620'113	3'622'107
418'405	1'120'816
-761'999	-666'362
-92'030	-456'448
<b>3'184'489</b>	<b>3'620'113</b>
45'530	40'223
5'217	13'164
-9'226	-7'857
<b>41'521</b>	<b>45'530</b>
76.70	79.51



## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	326'598'816	355'070'109	95'828'442	86'116'970	21'101'450	20'127'587
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					7'174'529	6'539'858
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	16'862	47'925	14'904	11'102	63'463	52'076
übrige Aktiven						
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>326'615'678</b>	<b>355'118'034</b>	<b>95'843'346</b>	<b>86'128'072</b>	<b>28'339'442</b>	<b>26'719'522</b>
./. Verbindlichkeiten	-3'253	-13'589	-6'811	-6'965	-2'840	-2'990
<b>Nettovermögen</b>	<b>326'612'425</b>	<b>355'104'446</b>	<b>95'836'535</b>	<b>86'121'107</b>	<b>28'336'602</b>	<b>26'716'532</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	355'104'446	345'868'563	86'121'107	88'620'994	26'716'532	26'195'189
Zeichnungen	28'699'435	45'252	24'049		2'331'009	500'078
Rücknahmen	-18'103'393		-1'638'039	-999'202	-519'440	-406'280
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-39'088'063	9'190'631	11'329'418	-1'500'685	-191'498	427'545
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>326'612'425</b>	<b>355'104'446</b>	<b>95'836'535</b>	<b>86'121'107</b>	<b>28'336'602</b>	<b>26'716'532</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	151'886	151'866	16'329	16'529	12'574	12'512
Ausgegebene Ansprüche	14'754	20	4		1'320	258
Zurückgenommene Ansprüche	-9'020		-301	-200	-250	-196
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>157'620</b>	<b>151'886</b>	<b>16'032</b>	<b>16'329</b>	<b>13'645</b>	<b>12'574</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			5'843.50	5'161.19	2'065.54	2'113.15
Kategorie II		2'322.36	5'946.57	5'249.60	2'070.70	2'117.37
Kategorie III	2'056.73		5'988.33	5'283.86	2'087.10	2'133.28
Kategorie G	2'073.09	2'338.95				

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

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
153'625'521	163'701'120
112'533	46'421
	178'555
<b>153'738'054</b>	<b>163'926'096</b>
-13'772	-14'662
<b>153'724'283</b>	<b>163'911'434</b>
163'911'434	180'228'939
6'337'723	10'449'056
-7'622'753	-20'626'195
-8'902'121	-6'140'366
<b>153'724'283</b>	<b>163'911'434</b>
166'874	177'844
6'955	10'784
-8'302	-21'754
<b>165'526</b>	<b>166'874</b>
913.44	967.14
927.83	981.69
930.62	984.26

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	171'887'736	155'921'267	675'184'830	614'885'849	23'504'554	24'056'445
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	2'099'924	8'986'413	5'474'136	20'488'849	1'048	693
übrige Aktiven	1'296'787	289'335				
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>175'284'447</b>	<b>165'197'014</b>	<b>680'658'965</b>	<b>635'374'698</b>	<b>23'505'602</b>	<b>24'057'138</b>
./. Verbindlichkeiten	-41'947	-47'111	-5'238'405	-7'257'376	-1'749	-2'393
<b>Nettovermögen</b>	<b>175'242'500</b>	<b>165'149'903</b>	<b>675'420'560</b>	<b>628'117'322</b>	<b>23'503'853</b>	<b>24'054'744</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	165'149'903	171'068'686	628'117'322	571'258'825	24'054'744	18'975'086
Zeichnungen	11'819'163	6'913'456	95'093'673	41'209'807	6'625'847	5'256'609
Rücknahmen	-12'383'680	-30'949'413	-81'569'154	-14'055'293	-366'667	-3'209'725
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	10'657'114	18'117'174	33'778'720	29'703'983	-6'810'071	3'032'774
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>175'242'500</b>	<b>165'149'903</b>	<b>675'420'560</b>	<b>628'117'322</b>	<b>23'503'853</b>	<b>24'054'744</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	140'323	164'320	2'795'580	2'671'229	13'386	12'358
Ausgegebene Ansprüche	10'077	6'794	413'419	189'782	4'062	3'119
Zurückgenommene Ansprüche	-10'483	-30'791	-357'422	-65'431	-225	-2'091
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>139'917</b>	<b>140'323</b>	<b>2'851'578</b>	<b>2'795'580</b>	<b>17'223</b>	<b>13'386</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'235.68	1'161.13	233.19	221.43	1'333.15	1'755.36
Kategorie II	1'251.05	1'174.76	235.10	223.02	1'357.95	1'786.88
Kategorie III	1'267.37	1'189.38	239.49	226.96	1'372.79	1'805.38
Kategorie G			240.85	227.99		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
113'221'907	100'028'043	26'168'918	32'367'941
5'780'252	203'362	132'221	87'676
220	1'237'711		
<b>119'002'379</b>	<b>101'469'116</b>	<b>26'301'139</b>	<b>32'455'617</b>
-5'779'456	-85'035	-18'061	-28'505
<b>113'222'923</b>	<b>101'384'081</b>	<b>26'283'078</b>	<b>32'427'112</b>
101'384'081	64'513'740	32'427'112	20'007'701
17'540'385	30'832'630	4'070'013	11'682'990
		-10'528'801	
-5'701'544	6'037'711	314'755	736'421
<b>113'222'923</b>	<b>101'384'081</b>	<b>26'283'078</b>	<b>32'427'112</b>
88'787	61'059	30'349	19'369
15'514	27'729	3'796	10'980
		-9'758	
<b>104'302</b>	<b>88'787</b>	<b>24'387</b>	<b>30'349</b>
1'085.53	1'141.87	1'077.75	1'068.48

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	2'733'134	2'746'958		
Fertige Bauten (inkl. Land)	295'475'756	263'746'229	350'465'939	342'552'393
Wertvermehrnde Baukosten	324'244	217'343	10'014'061	8'992'607
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	2'693'486	3'986'641	18'336'753	17'683'020
übrige Aktiven	133'300	599'885	1'706'672	1'380'840
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>301'359'920</b>	<b>271'297'055</b>	<b>380'523'425</b>	<b>370'608'860</b>
./. Latente Steuern	-4'181'915	-3'172'572	-20'336'707	-19'723'671
./. Hypothekarschulden	-67'971'500	-57'153'500	-69'025'000	-73'172'500
./. Rückstellungen				
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'448'322	-1'816'146	-4'931'708	-3'157'139
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>-73'601'737</b>	<b>-62'142'218</b>	<b>-94'293'414</b>	<b>-96'053'311</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>227'758'183</b>	<b>209'154'837</b>	<b>286'230'011</b>	<b>274'555'550</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	209'154'837	183'799'173	274'555'550	274'198'661
Zeichnungen	11'050'447	18'000'000		
Rücknahmen				
Ausschüttung			-5'045'000	-15'942'200
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	7'552'899	7'355'664	16'719'461	16'299'089
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>227'758'183</b>	<b>209'154'837</b>	<b>286'230'011</b>	<b>274'555'550</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'736'541	1'584'347	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	91'751	152'194		
Zurückgenommene Ansprüche				
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1'828'292</b>	<b>1'736'541</b>	<b>1'009</b>	<b>1'009</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	124.57	120.44		
Kategorie II				
Kategorie III			283'676.92	272'106.59
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	361'290'802	350'894'795	89'815'000	107'944'104
Anteile / Ansprüche an Immobilien				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)		434'950	16'871	162'412
übrige Aktiven	203	830		
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>361'291'005</b>	<b>351'330'574</b>	<b>89'831'871</b>	<b>108'106'516</b>
./. Verbindlichkeiten	-461'543	-138'388	-80'577	-50'211
<b>Nettovermögen</b>	<b>360'829'462</b>	<b>351'192'187</b>	<b>89'751'295</b>	<b>108'056'305</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	351'192'187	331'086'310	108'056'305	81'013'325
Zeichnungen	20'605'902	18'489'227	1'852'217	31'851'338
Rücknahmen			-22'304'600	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-10'968'627	1'616'651	2'147'373	-4'808'358
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>360'829'462</b>	<b>351'192'187</b>	<b>89'751'295</b>	<b>108'056'305</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	3'259'083	3'086'587	1'118'013	794'999
Ausgegebene Ansprüche	197'181	172'495	19'315	323'013
Zurückgenommene Ansprüche			-234'068	
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3'456'263</b>	<b>3'259'083</b>	<b>903'260</b>	<b>1'118'013</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	103.79	107.28	98.81	96.21
Kategorie II			99.32	96.62
Kategorie III	104.41	107.77	99.55	96.79
Kategorie G				

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	2'146'953	869'860	16'729'500	32'633'780	10'312'645	11'983'327
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	35'233'130	30'845'897	219'442'368	232'562'695	78'563'291	69'785'748
Obligationen in Fremdwährungen	8'262'696	8'304'790	75'322'902	84'745'006	27'191'306	26'886'859
Aktien Schweiz	6'159'416	5'681'361	112'867'549	116'613'678	49'250'615	44'847'609
Aktien Ausland	4'770'613	5'346'287	70'226'178	81'814'168	36'812'279	31'362'251
Immobilien Schweiz	15'522'571	14'318'682	148'343'480	153'775'455	38'696'679	36'218'484
Immobilien Ausland			23'199'708	34'199'566	9'769'666	10'172'697
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen</b>	<b>72'095'378</b>	<b>65'366'877</b>	<b>666'131'686</b>	<b>736'344'349</b>	<b>250'596'481</b>	<b>231'256'975</b>
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	205'345	315'896	497'322	470'763	4'107'133	415'256
Übrige Aktiven	33'573	12'280	297'144	25'880	132'078	17'910
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>72'334'297</b>	<b>65'695'052</b>	<b>666'926'151</b>	<b>736'840'992</b>	<b>254'835'692</b>	<b>231'690'141</b>
./. Verbindlichkeiten	-11'586	-12'077	-72'110	-88'841	-28'054	-32'719
<b>Nettovermögen</b>	<b>72'322'711</b>	<b>65'682'976</b>	<b>666'854'041</b>	<b>736'752'151</b>	<b>254'807'638</b>	<b>231'657'422</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65'682'976	63'885'334	736'752'151	680'154'606	231'657'422	176'736'553
Zeichnungen	21'557'006	15'317'913	65'823'371	93'416'967	101'391'039	83'586'037
Rücknahmen	-15'583'243	-16'877'601	-133'498'172	-80'637'326	-77'345'758	-42'643'901
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	665'972	3'357'329	-2'223'309	43'817'903	-895'065	13'978'732
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>72'322'711</b>	<b>65'682'976</b>	<b>666'854'041</b>	<b>736'752'151</b>	<b>254'807'638</b>	<b>231'657'422</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	43'137	44'253	270'069	265'512	133'091	108'300
Ausgegebene Ansprüche	14'209	10'374	24'193	35'813	58'910	50'660
Zurückgenommene Ansprüche	-10'262	-11'490	-49'723	-31'256	-45'184	-25'868
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>47'084</b>	<b>43'137</b>	<b>244'539</b>	<b>270'069</b>	<b>146'817</b>	<b>133'091</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I	1'525.46	1'515.77	2'663.55	2'670.13	1'711.59	1'722.55
Kategorie II	1'543.31	1'531.67	2'714.20	2'718.38	1'732.66	1'742.07
Kategorie III			2'738.44	2'741.28	1'739.46	1'748.03
Kategorie G						

<b>MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*</b>		<b>MIXTA OPTIMA 75 (MO75)</b>	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
	47'536		
44'612	44'896		
213'438	142'266	295'016	
112'919	174'493	184'488	
509'430	384'645	1'287'045	
211'416	184'403	866'405	
502'185	427'337	223'173	
48'029	44'552	62'412	
<b>1'642'030</b>	<b>1'450'128</b>	<b>2'918'538</b>	<b>0</b>
		-2'078	
327'199	85'270	369'625	
447	304	1'873	
<b>1'969'676</b>	<b>1'535'702</b>	<b>3'287'958</b>	
-24	-16	-289	
<b>1'969'652</b>	<b>1'535'685</b>	<b>3'287'669</b>	<b>0</b>
1'535'685	1'270'372		
404'229	301'492	3'229'349	
	-121'127	-949	
29'738	84'948	59'268	
<b>1'969'652</b>	<b>1'535'685</b>	<b>3'287'669</b>	<b>0</b>
1'257	1'094		
328	263	3'294	
	-100	-1	
<b>1'585</b>	<b>1'257</b>	<b>3'293</b>	<b>0</b>
		998.38	
1'242.68	1'221.71		

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'927'402	2'272'813		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	634'004	1'527'776			384'703	321'591
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					358	
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	31'234	221'686	-2'667	-15'367	6'588	-3'172
<b>Total Erträge</b>	<b>665'238</b>	<b>1'749'462</b>	<b>1'924'735</b>	<b>2'257'446</b>	<b>391'649</b>	<b>318'419</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'309	4'644			572	894
Verwaltungskosten	12'567	19'134	144'860	153'565	42'569	45'174
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	15'182	23'079	22'321	22'581	33'875	22'537
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	258'639	894'758	-7'755	-5'896	46'657	-1'142
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>287'696</b>	<b>941'615</b>	<b>159'426</b>	<b>170'250</b>	<b>123'673</b>	<b>67'463</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>377'543</b>	<b>807'847</b>	<b>1'765'309</b>	<b>2'087'195</b>	<b>267'976</b>	<b>250'956</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'334'390	-2'459'411	675'205	-357'537	23'084	1'964'968
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	243'798	606'121	-18'410	36'996	-4'028	58'070
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-713'049</b>	<b>-1'045'444</b>	<b>2'422'104</b>	<b>1'766'655</b>	<b>287'032</b>	<b>2'273'994</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	162'528	301'885	-5'152'480	10'453'943	-1'102'812	-422'605
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-550'521</b>	<b>-743'559</b>	<b>-2'730'375</b>	<b>12'220'597</b>	<b>-815'780</b>	<b>1'851'389</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	377'543	807'847	1'765'309	2'087'195	267'976	250'956
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	377'543	807'847	1'765'309	2'087'195	267'976	250'956
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	0.71	0.99	14.77	16.67	7.96	6.13
Kategorie II			16.19	18.10	9.05	7.21
Kategorie III	0.73	1.01	16.87	18.77	9.68	7.84
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL (GWF)		GOVERNO WELT FUNDAMENTAL HEDGED CHF (GWFH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
1'123'894	1'619'878	542'867	707'287				19
-5'560	-3'092	-461	-4'364		260		1'459
<b>1'118'334</b>	<b>1'616'786</b>	<b>542'406</b>	<b>702'922</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>1'478</b>
	529	40	149				
55'856	63'281	17'953	9'943		7'133		19'368
9'739	10'804	4'476	2'650		1'011		2'522
-8'375	-5'146	-350			-7'884		-20'412
<b>57'220</b>	<b>69'468</b>	<b>22'118</b>	<b>12'741</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>1'478</b>
<b>1'061'114</b>	<b>1'547'318</b>	<b>520'288</b>	<b>690'181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
658'428	-391'858	507'476	331'168		752'467		624'709
-52'733	2'194	-26'867	608'904		104'638		337'333
<b>1'666'809</b>	<b>1'157'653</b>	<b>1'000'897</b>	<b>1'630'254</b>	<b>0</b>	<b>857'105</b>	<b>0</b>	<b>962'041</b>
-2'528'880	5'406'887	-337'735	1'055'683				
<b>-862'071</b>	<b>6'564'540</b>	<b>663'162</b>	<b>2'685'936</b>	<b>0</b>	<b>857'105</b>	<b>0</b>	<b>962'041</b>
1'061'114	1'547'318	520'288	690'181				
1'061'114	1'547'318	520'288	690'181				
16.95	24.35						
18.39	26.28	21.39	30.08				
19.31	27.24	22.34	30.34				

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	4'236'774	5'497'540	3'967'211	5'410'663		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	2'197	-20'045	503	3'032		
<b>Total Erträge</b>	<b>4'238'971</b>	<b>5'477'496</b>	<b>3'967'714</b>	<b>5'413'695</b>	<b>0</b>	
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	153	102	9'046	2'849		
Verwaltungskosten	153'034	168'892	144'355	138'168	172	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	31'199	33'442	30'812	31'711	135	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-8'051	-17'302	2'416	4'204		
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>176'335</b>	<b>185'134</b>	<b>186'629</b>	<b>176'932</b>	<b>308</b>	
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'062'636</b>	<b>5'292'361</b>	<b>3'781'085</b>	<b>5'236'763</b>	<b>-308</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'625'118	-2'647'828	1'008'822	3'815'469		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	9'369	178'078	-83'116	-167'611		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>446'887</b>	<b>2'822'611</b>	<b>4'706'791</b>	<b>8'884'621</b>	<b>-308</b>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-596'167	12'354'312	442'605	8'062'682	-38'119	
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-149'279</b>	<b>15'176'923</b>	<b>5'149'396</b>	<b>16'947'303</b>	<b>-38'427</b>	
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'062'636	5'292'361	3'781'085	5'236'763	-308	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	4'062'636	5'292'361	3'781'085	5'236'763	-308	
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	16.49	21.71	18.65	24.63		
Kategorie II	17.82	23.78	19.97	26.69		
Kategorie III	18.66	24.68	20.79	27.52	-0.06	
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		3'545'756	1'566'662		
-3'901	-22'428	-2'833	-3'233		
<b>-3'901</b>	<b>-22'428</b>	<b>3'542'923</b>	<b>1'563'429</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
95	2'057				
83'349	86'484	120'777	138'014		
35'961	38'005	19'359	19'856	148	243
-1'556	-29'759	-4'968	4'094		
<b>117'850</b>	<b>96'788</b>	<b>135'168</b>	<b>161'964</b>	<b>148</b>	<b>243</b>
<b>-121'750</b>	<b>-119'216</b>	<b>3'407'755</b>	<b>1'401'465</b>	<b>-148</b>	<b>-243</b>
74'009	1'227'494	-2'402'442	-27'587		
2'848	-207'854	2'864	-51'305		
<b>-44'894</b>	<b>900'425</b>	<b>1'008'177</b>	<b>1'322'573</b>	<b>-148</b>	<b>-243</b>
-11'171'138	11'484'417	10'969'522	-4'682'267	-38'683	-175'362
<b>-11'216'032</b>	<b>12'384'842</b>	<b>11'977'698</b>	<b>-3'359'694</b>	<b>-38'831</b>	<b>-175'605</b>
-121'750	-119'216	3'407'755	1'401'465	-148	-243
-121'750	-119'216	3'407'755	1'401'465	-148	-243
-0.22	-0.22	3.41	1.18		
-0.14	-0.14	3.55	1.40	0.00	-0.01
-0.09	-0.10	3.66	1.50		

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz	12'693'191	11'946'676				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'857'087	2'590'562	14'287'000	13'922'305
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	118'435	387'044	28'835	-105	-16'213	-2'642
<b>Total Erträge</b>	<b>12'811'627</b>	<b>12'333'719</b>	<b>1'885'922</b>	<b>2'590'457</b>	<b>14'270'787</b>	<b>13'919'663</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'031	1'236			194	510
Verwaltungskosten	243'629	246'562	96'698	100'736	1'690'738	1'727'502
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	235'122	235'558	12'753	12'688	91'083	86'853
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	714'315	756'976	-1'307	-2'344	-51'241	-28'867
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'194'097</b>	<b>1'240'333</b>	<b>108'144</b>	<b>111'079</b>	<b>1'730'773</b>	<b>1'785'998</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>11'617'530</b>	<b>11'093'387</b>	<b>1'777'779</b>	<b>2'479'377</b>	<b>12'540'013</b>	<b>12'133'665</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'510'441	27'674'673	9'893'673	-1'904'988	5'739'608	1'709'071
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-739'465	-3'005'144	-1'287'129	-6'015	-171'854	-200'913
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>27'388'506</b>	<b>35'762'916</b>	<b>10'384'322</b>	<b>568'374</b>	<b>18'107'768</b>	<b>13'641'823</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'638'165	20'762'533	-9'550'975	11'139'645	51'609'002	-22'481'837
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16'750'340</b>	<b>56'525'449</b>	<b>833'347</b>	<b>11'708'020</b>	<b>69'716'770</b>	<b>-8'840'014</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'617'530	11'093'387	1'777'779	2'479'377	12'540'013	12'133'665
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'617'530	11'093'387	1'777'779	2'479'377	12'540'013	12'133'665
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	86.45	77.68	41.05	38.82	224.21	205.22
Kategorie II	90.30	81.08	42.37	40.17	246.81	231.68
Kategorie III	93.70	84.18	44.16	41.80	278.60	266.59
Kategorie G	96.88	87.02				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
		3'624	10'028	1'228	4'229
1'087'764	1'185'780	18'523'926	27'070'378	15'052'063	15'943'750
-5'152	-717	112'179	28'113	5'923	221'117
<b>1'082'612</b>	<b>1'185'064</b>	<b>18'639'729</b>	<b>27'108'519</b>	<b>15'059'214</b>	<b>16'169'096</b>
		68	3'319	188	1'969
45'578	51'664	373'928	409'595	102'050	90'300
5'647	5'780	3'588	1'813	4'884	4'041
32'291	-2'352	44'486	221'497	79'102	5'572
<b>83'517</b>	<b>55'091</b>	<b>422'070</b>	<b>636'224</b>	<b>186'224</b>	<b>101'881</b>
<b>999'095</b>	<b>1'129'973</b>	<b>18'217'659</b>	<b>26'472'295</b>	<b>14'872'990</b>	<b>16'067'214</b>
988'450	-665'305	115'262'188	25'488'924	19'197'708	-19'130'551
-68'038	3'468	-11'593'071	-1'875'264	453'122	258'023
<b>1'919'507</b>	<b>468'136</b>	<b>121'886'776</b>	<b>50'085'955</b>	<b>34'523'820</b>	<b>-2'805'313</b>
-7'983'637	3'502'218	-106'963'096	-6'606'088	17'788'425	4'610'191
<b>-6'064'130</b>	<b>3'970'353</b>	<b>14'923'680</b>	<b>43'479'867</b>	<b>52'312'245</b>	<b>1'804'878</b>
999'095	1'129'973	18'217'659	26'472'295	14'872'990	16'067'214
999'095	1'129'973	18'217'659	26'472'295	14'872'990	16'067'214
40.46	43.34	58.15	68.45		
42.13	45.41	60.83	71.19	24.94	27.74
43.18	46.46	62.99	73.26		
		64.65	74.97	26.35	29.06

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	<b>AMERICA INDEX (AI)</b>		<b>EUROPE INDEX (EI)</b>		<b>PACIFIC INDEX (PI)</b>	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'052'095	2'200'196	2'198'491	5'484'159	1'575'030	2'137'628
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-799	-347	104'250	-869	-195	-167
<b>Total Erträge</b>	<b>2'051'296</b>	<b>2'199'849</b>	<b>2'302'741</b>	<b>5'483'289</b>	<b>1'574'834</b>	<b>2'137'461</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	26'658	33'879	61'120	75'370	15'474	16'942
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	394	475	469	713	247	131
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'596	-1'679	224'863	-2'419	977	247'825
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>25'456</b>	<b>32'676</b>	<b>286'453</b>	<b>73'664</b>	<b>16'698</b>	<b>264'897</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'025'840</b>	<b>2'167'173</b>	<b>2'016'288</b>	<b>5'409'625</b>	<b>1'558'136</b>	<b>1'872'564</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'743'020	2'154'315	387'509	-4'949'288	-1'428'704	397'403
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	703'841	-103'810	-201'887	-4'251	1'186	205'999
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10'472'701</b>	<b>4'217'678</b>	<b>2'201'910</b>	<b>456'086</b>	<b>130'619</b>	<b>2'475'965</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	82'666	1'913'189	-19'120'743	-639'868	-3'589'246	-2'690'927
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'555'368</b>	<b>6'130'867</b>	<b>-16'918'832</b>	<b>-183'782</b>	<b>-3'458'628</b>	<b>-214'962</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'025'840	2'167'173	2'016'288	5'409'625	1'558'136	1'872'564
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'025'840	2'167'173	2'016'288	5'409'625	1'558'136	1'872'564
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	36.49	36.95	13.49	22.72	8.30	10.01
Kategorie II	38.29	38.68	14.05	23.42	8.62	10.36
Kategorie III	40.00	40.26	14.58	24.05		
Kategorie G	40.91	41.13	14.85	24.35	9.07	10.83

**ISRAEL  
INDEX (ISI)**

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
19'229	26'519
1'492	2'178
<b>20'721</b>	<b>28'697</b>
27	392
1'310	1'424
5'561	5'627
2'388	888
<b>9'286</b>	<b>8'332</b>
<b>11'435</b>	<b>20'365</b>
-74'760	-64'193
-411	-17'308
<b>-63'735</b>	<b>-61'135</b>
-28'294	-395'312
<b>-92'030</b>	<b>-456'448</b>
11'435	20'365
11'435	20'365
0.28	0.45



## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'796'710	2'440'890	860'627	1'233'809	183'352	179'187
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					8'498	8'550
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-2'651	118	-4		-2'391	-140
<b>Total Erträge</b>	<b>2'794'059</b>	<b>2'441'008</b>	<b>860'622</b>	<b>1'233'809</b>	<b>189'458</b>	<b>187'597</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen					47	455
Verwaltungskosten	101'412	118'762	75'476	71'910	31'254	29'325
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	43'527	43'175	11'545	10'821	5'580	5'342
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-18'072		-1'420	-536	-321	-165
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>126'867</b>	<b>161'937</b>	<b>85'601</b>	<b>82'195</b>	<b>36'559</b>	<b>34'957</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'667'193</b>	<b>2'279'071</b>	<b>775'021</b>	<b>1'151'614</b>	<b>152'899</b>	<b>152'641</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'081'787	-2'353'540	-39'236	-784'523	-55'437	-88'142
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-1'154	-151	-5'600	-342	-114	-13
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6'747'826</b>	<b>-74'620</b>	<b>730'185</b>	<b>366'749</b>	<b>97'348</b>	<b>64'486</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-45'835'889	9'265'251	10'599'233	-1'867'434	-288'847	363'059
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-39'088'063</b>	<b>9'190'631</b>	<b>11'329'418</b>	<b>-1'500'685</b>	<b>-191'498</b>	<b>427'545</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'667'193	2'279'071	775'021	1'151'614	152'899	152'641
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'667'193	2'279'071	775'021	1'151'614	152'899	152'641
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			42.45	64.58	10.04	10.87
Kategorie II		12.95	45.93	68.21	11.08	11.90
Kategorie III	17.05		48.96	71.21	12.00	12.80
Kategorie G	16.91	15.13				

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

30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
4'356'166	3'409'828
295'090	537'284
145'901	222'311
<b>4'797'157</b>	<b>4'169'422</b>
481	256
115'114	119'018
53'089	55'669
137'072	41'181
<b>305'756</b>	<b>216'124</b>
<b>4'491'400</b>	<b>3'953'299</b>
4'149'498	827'317
-14'188	42'697
<b>8'626'711</b>	<b>4'823'312</b>
-17'528'831	-10'963'678
<b>-8'902'121</b>	<b>-6'140'366</b>
4'491'400	3'953'299
4'491'400	3'953'299
25.89	22.46
26.92	23.48
27.36	23.93

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	3'247'263	3'702'557	7'434'302	7'429'459	790'260	712'425
Ertrag aus Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen			-5'511	51'857		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	168'760	69'721	490'576	113'722	18'502	-1'180
<b>Total Erträge</b>	<b>3'416'023</b>	<b>3'772'278</b>	<b>7'919'367</b>	<b>7'595'038</b>	<b>808'762</b>	<b>711'245</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	24'273	29'673	30'309	29'403		
Verwaltungskosten	237'606	249'647	1'032'526	948'674	23'811	23'079
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	319'071	298'809	706'684	661'847	3'163	2'653
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	178'120	236'170	474'228	51'008	-171	-588
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>759'069</b>	<b>814'299</b>	<b>2'243'747</b>	<b>1'690'932</b>	<b>26'803</b>	<b>25'144</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'656'953</b>	<b>2'957'980</b>	<b>5'675'620</b>	<b>5'904'106</b>	<b>781'960</b>	<b>686'101</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'126'816	12'072'890	2'645'840	4'850'608	-776'139	-656'932
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-51'053	-705'608	39'507	49'022	-18'880	-6'117
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>8'732'716</b>	<b>14'325'262</b>	<b>8'360'967</b>	<b>10'803'736</b>	<b>-13'059</b>	<b>23'052</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'924'398	3'791'912	25'417'753	18'900'247	-6'797'012	3'009'722
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'657'114</b>	<b>18'117'174</b>	<b>33'778'720</b>	<b>29'703'983</b>	<b>-6'810'071</b>	<b>3'032'774</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'656'953	2'957'980	5'675'620	5'904'106	781'960	686'101
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'656'953	2'957'980	5'675'620	5'904'106	781'960	686'101
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	17.87	19.81	1.63	1.76	42.95	47.80
Kategorie II	18.95	20.92	1.87	1.99	44.73	49.98
Kategorie III	19.92	22.07	2.13	2.25	46.13	52.15
Kategorie G			2.41	2.51		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
629	5'808		
-7'868	-41'946	-3'508	-15'895
<b>-7'239</b>	<b>-36'138</b>	<b>-3'508</b>	<b>-15'895</b>
11'249	6'280	352	2'717
243'355	181'466	70'551	58'653
26'198	25'595	14'530	14'023
		-20'671	
<b>280'802</b>	<b>213'341</b>	<b>64'762</b>	<b>75'392</b>
<b>-288'041</b>	<b>-249'478</b>	<b>-68'271</b>	<b>-91'287</b>
-87'969	419'596	484'583	
-1'145	60'929		
<b>-377'155</b>	<b>231'047</b>	<b>416'313</b>	<b>-91'287</b>
-5'324'388	5'806'664	-101'558	827'708
<b>-5'701'544</b>	<b>6'037'711</b>	<b>314'755</b>	<b>736'421</b>
-288'041	-249'478	-68'271	-91'287
-288'041	-249'478	-68'271	-91'287
-2.76	-2.81	-2.80	-3.01

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
SollMietertag (netto)	11'579'643	10'527'990	17'026'777	17'037'885
./. Minderertrag Leerstand	-866'501	-669'709	-207'119	-140'407
./. Inkassoverluste	3'936	-24'420	-14'953	-24'858
Diverser Ertrag				12'814
<b>Total Liegenschaftenertrag</b>	<b>10'717'078</b>	<b>9'833'862</b>	<b>16'804'705</b>	<b>16'885'435</b>
Instandhaltung	-781'581	-544'299	-1'112'880	-874'333
Instandsetzung	-68'732	-36'871	-411'055	-457'298
<b>Total Unterhalt Immobilien</b>	<b>-850'312</b>	<b>-581'170</b>	<b>-1'523'935</b>	<b>-1'331'630</b>
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-16'108	-1'781	-1'070'488	-1'338'998
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-303'938	-245'587	-995'384	-166'265
Forderungsverluste		-49'077	-7'245	-756
Versicherungen	-84'221	-50'085	-150'814	-180'149
Bewirtschaftungshonorare	-398'911	-385'255	-707'190	-769'018
Vermietungs- und Insertionskosten	-20'106	-38'952	-22'566	-25'159
Steuern und Abgaben	-35'119	-31'507	-544'451	-501'951
Übriger Betriebsaufwand	-16'957	-12'370	-41'262	-48'508
<b>Total Operativer Aufwand</b>	<b>-875'360</b>	<b>-814'615</b>	<b>-3'539'400</b>	<b>-3'030'804</b>
<b>Operatives Ergebnis</b>	<b>8'991'406</b>	<b>8'438'077</b>	<b>11'741'370</b>	<b>12'523'000</b>
Aktivzinsen				
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	-1'459	1'548	3'979	
<b>Total sonstige Erträge</b>	<b>-1'459</b>	<b>1'548</b>	<b>3'979</b>	
Hypothekarzinsen	-1'784'897	-1'804'957	-1'679'675	-1'837'055
Sonstige Passivzinsen	-498	-9'715	-299	-40'926
Baurechtszinsen				
<b>Total Finanzierungsaufwand</b>	<b>-1'785'395</b>	<b>-1'814'672</b>	<b>-1'679'974</b>	<b>-1'877'981</b>
Verwaltungskosten	-351'990	-313'960	-262'100	-256'322
Managementgebühr	-439'987	-499'795	-299'543	-222'935
Schätzungsaufwand	-39'361	-35'116	-38'395	-36'941
Revisionsaufwand		-2'477		
Rechts- und Steuerberatungsaufwand		-1'109	-1'885	-3'488
Übriger Verwaltungsaufwand	-106'592	-81'462	-44'502	-129'597
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-937'930</b>	<b>-933'919</b>	<b>-646'424</b>	<b>-649'283</b>
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	149'554	490'505		
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen				
<b>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</b>	<b>149'554</b>	<b>490'505</b>		
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>6'416'176</b>	<b>6'181'539</b>	<b>9'418'950</b>	<b>9'995'736</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste				7'790'373
<b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>6'416'176</b>	<b>6'181'539</b>	<b>9'418'950</b>	<b>17'786'109</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'146'067	1'978'371	7'913'546	-1'669'592
./. Veränderung latente Steuern	-1'009'343	-804'246	-613'035	182'572
<b>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1'136'724</b>	<b>1'174'125</b>	<b>7'300'511</b>	<b>-1'487'020</b>
<b>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>7'552'899</b>	<b>7'355'665</b>	<b>16'719'461</b>	<b>16'299'089</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'416'176	6'181'539	9'418'950	9'995'736
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	6'416'176	6'181'539	9'418'950	9'995'736
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	3.51	3.56		9'906.58
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			9'334.94	

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds				
Ertrag aus Immobilien				
Ertrag aus Bankzinsen	580	4'516		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-28'274	-25'413	-2'217	-24'963
<b>Total Erträge</b>	<b>-27'694</b>	<b>-20'898</b>	<b>-2'217</b>	<b>-24'963</b>
<b>abzüglich</b>				
Passivzinsen	7		794	542
Verwaltungskosten	531'700	520'346	187'041	197'191
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung				
Sonstige Aufwendungen	288'752	280'977	82'175	82'459
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			-35'632	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>820'459</b>	<b>801'323</b>	<b>234'379</b>	<b>280'192</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-848'153</b>	<b>-822'221</b>	<b>-236'596</b>	<b>-305'155</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'406	37'066	-1'091'522	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-350	2'012		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-845'097</b>	<b>-783'142</b>	<b>-1'328'118</b>	<b>-305'155</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'123'530	2'399'793	3'475'491	-4'503'203
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-10'968'627</b>	<b>1'616'651</b>	<b>2'147'373</b>	<b>-4'808'358</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-848'153	-822'221	-236'596	-305'155
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-848'153	-822'221	-236'596	-305'155
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	-0.39	-0.46	-0.36	-0.42
Kategorie II			-0.27	-0.28
Kategorie III	-0.24	-0.25	-0.23	-0.23
Kategorie G				

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	628	24'466	213'454	356'971	78'423	144'290
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	385'129	263'473	2'391'843	1'913'280	876'435	511'887
Obligationen in Fremdwährungen	99'865	128'432	569'536	956'737	152'155	234'250
Aktien Schweiz	151'322	138'259	2'778'395	2'613'617	1'047'650	896'661
Aktien Ausland	104'259	116'094	1'420'368	1'646'523	712'538	667'322
Immobilien Schweiz	155'308	164'587	1'665'708	1'735'528	390'586	379'821
Immobilien Ausland			801'197	1'013'941	337'393	301'598
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>896'512</b>	<b>835'311</b>	<b>9'840'501</b>	<b>10'236'597</b>	<b>3'595'180</b>	<b>3'135'828</b>
Bankzinsen		341	278	2'604	248	1'280
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	9'408	8'259	137'622	113'994	124'806	92'421
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	29'811	21'822	177'162	177'147	495'839	134'690
<b>Total Erträge</b>	<b>935'731</b>	<b>865'733</b>	<b>10'155'563</b>	<b>10'530'342</b>	<b>4'216'073</b>	<b>3'364'219</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	8'429	5'537	12'328	10'431	17'834	14'458
Verwaltungskosten	96'834	114'268	670'071	676'736	254'361	252'364
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	39'685	35'246	407'570	369'746	130'284	111'554
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	26'579	15'827	528'008	134'460	307'201	83'094
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>171'528</b>	<b>170'877</b>	<b>1'617'978</b>	<b>1'191'373</b>	<b>709'680</b>	<b>461'471</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>764'203</b>	<b>694'856</b>	<b>8'537'585</b>	<b>9'338'969</b>	<b>3'506'393</b>	<b>2'902'749</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	232'228	-682'306	4'743'496	-5'798'815	-2'455'256	-2'154'482
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	179'039	6'221	-71'233	-25'455	-119'445	-155'735
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'175'470</b>	<b>18'770</b>	<b>13'209'848</b>	<b>3'514'700</b>	<b>931'691</b>	<b>592'531</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-509'498	3'338'559	-15'433'157	40'303'204	-1'826'756	13'386'201
<b>Gesamterfolg</b>	<b>665'972</b>	<b>3'357'329</b>	<b>-2'223'309</b>	<b>43'817'903</b>	<b>-895'065</b>	<b>13'978'732</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	764'203	694'856	8'537'585	9'338'969	3'506'393	2'902'749
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	764'203	694'856	8'537'585	9'338'969	3'506'393	2'902'749
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	15.05	15.07	30.92	29.98	21.53	19.50
Kategorie II	17.04	17.47	34.02	33.93	23.44	21.89
Kategorie III			35.68	35.54	24.39	22.81
Kategorie G						

<b>MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*</b>		<b>MIXTA OPTIMA 75 (MO75)</b>	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
292	-17		
2'573	888	1'610	
622	592	735	
10'400	7'590	22'568	
4'213	3'569	7'261	
4'683	3'934	2'025	
1'659	1'920		
<b>24'442</b>	<b>18'476</b>	<b>34'200</b>	
985	885	2'034	
715	532	2'592	
<b>26'142</b>	<b>19'894</b>	<b>38'826</b>	
901	405	916	
		1'338	
392	300	1'065	
	597	2	
<b>1'293</b>	<b>1'302</b>	<b>3'321</b>	
<b>24'849</b>	<b>18'592</b>	<b>35'506</b>	
91'318	-18'198	39'419	
1'409	1'621	29'547	
<b>117'576</b>	<b>2'015</b>	<b>104'472</b>	
-87'838	82'933	-45'203	
<b>29'738</b>	<b>84'948</b>	<b>59'268</b>	
24'849	18'592	35'506	
24'849	18'592	35'506	
		10.78	
15.68	14.79		

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



# Verwaltungsrechnung

---

## Bilanz per 30.09.2020 vor Verwendung des Gewinns

<b>Aktiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
Flüssige Mittel	4'626'342	3'336'000	Verbindlichkeiten	2'308'744	2'448'020
Wertschriften	43'893'793	45'112'707	Rückstellungen		3'370'000
Forderungen	2'667'582	2'244'417	Widmungsvermögen	100'000	100'000
			Zweckgebundene Reserve	44'770'046	41'020'046
			Vortrag	5'058	2'477
			Ertragsüberschuss	4'003'869	3'752'581
<b>Total Aktiven</b>	<b>51'187'717</b>	<b>50'693'124</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>51'187'717</b>	<b>50'693'124</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2019–30.09.2020

<b>Aufwand</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
			<b>Verwaltungskostenbeiträge</b>		
Allgemeine Verwaltung	6'501'298	8'352'764	Gebühren aus Anlagegruppen	9'536'653	9'262'426
Marketing und Werbung	379'473	376'458	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	1'716'789	1'108'404
Revisionsstelle	124'507	155'526	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	5'252	-19'710
Aufsichtsbehörde	146'975	145'192	Kurserfolge auf eigene Anlagen	-102'573	2'431'402
Ertragsüberschuss	4'003'869	3'752'581			
<b>Total Aufwand</b>	<b>11'156'121</b>	<b>12'782'521</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>11'156'121</b>	<b>12'782'521</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 7'152'252 gegenüber CHF 9'029'940 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 21 % niedriger. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Verwaltungskosten sind aufgrund der in den Vorjahren gebildeten Rückstellungen für die Leistungsverpflichtungen im Zusammenhang mit dem Pensionskassenwechsel deutlich geringer. Der Pensionskassenwechsel konnte zudem aufgrund veränderter Parameter und dadurch höheren Renten-

deckungskapitalien aus der vormaligen Pensionskasse kostengünstiger vollzogen werden, als per 30.09.2019 zurückgestellt. Von den gebildeten Rückstellungen per 30.09.2019 im Umfang von CHF 3.37 Mio. konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr CHF 0.65 Mio. aufwandsmindernd aufgelöst werden. Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die leicht tieferen Vermögen sowie die im Geschäftsjahr durchgeführte Senkung der Vertriebs- und Verwaltungskosten. Die neu gesondert ausgewiesenen

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

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2018<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>39'150'046</b>	<b>1'872'477</b>	<b>41'122'523</b>
Zuweisung		1'870'000	-1'870'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2018/2019)			3'752'581	3'752'581
<b>Stand 30.09.2019<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>41'020'046</b>	<b>3'755'058</b>	<b>44'875'104</b>
Zuweisung		3'750'000	-3'750'000	
Ertrag (Geschäftsjahr 2019/2020)			4'003'869	4'003'869
<b>Stand 30.09.2020<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>44'770'046</b>	<b>4'008'927</b>	<b>48'878'973</b>

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

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

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2020\*

	CHF
Vortrag 2019	5'058
Ertragsüberschuss 2020	4'003'869
<b>Total</b>	<b>4'008'927</b>
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	4'000'000
Vortrag auf neue Rechnung	8'927

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2020

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer

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

### **Anlegerversammlung**

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

### **Stiftungsrat**

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

### **Revisionsstelle**

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

### **Geschäftsführung**

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

### **Anlagekomitees**

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

### **Integrität und Loyalität**

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

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2020 in das Stiftungsvermögen und in 39 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

### Errichtung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppen IST MIXTA OPTIMA 75 und IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF wurden am 29.11.2019 bzw. 31.08.2020 lanciert.

### Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

### Verzicht auf Garantien

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

### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfolio-management unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

In der Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wird per 30.09.2020 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 32.2% um 17.2% überschritten. Die Verletzung wurde nach der Aufbauphase vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

### Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2020, welches monatlich durch CITCO Fund Services Ltd. erstellt wird.

Die Anlagegruppen IST IMMOBILIEN GLOBAL USD und IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF werden mit dem letzten verfügbaren NAV des zugrundeliegenden Luxemburger SICAV SIF vom 30.06.2020 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten, bewertet.

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

### Rückstellungen

Die in den Vorjahren gebildeten Rückstellungen im Zusammenhang mit dem Wechsel der Vorsorgelösung wurde zur Aufwandsdeckung aufgelöst. Die Wechselkosten waren aufgrund der geringeren Nachfinanzierungskosten für die Rentendeckungskapitalien niedriger. Durch die tieferen Kosten resultierte aus der Auflösung der Rückstellung ein Nettoertrag von CHF 0.65 Mio., welcher vollständig der Erfolgsrechnung gutgeschrieben wurde.

### Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

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

### Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

### Securities Lending

Die IST hat mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Die Depotbank agiert dabei als Agent. Dadurch konnten während des ganzen Geschäftsjahres in diversen Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden. Per Ende des Geschäftsjahres 2020 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2020	30.09.2019
IF IST2 Wandelobligationen Global CHF	0	16'717
IF IST2 Europe Index	52'260	47'539
IF IST2 Pacific Index	0	37'630
IF IST2 Governo Bond	3'551	0
IF IST2 Immo Optima Global	730	0
IF IST2 Europe Small Mid Caps	9'919	15'970
IF IST America	22'893	18'500
IF IST Aktien Welt	1'963	1'720

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

### Steuerliche Aspekte

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

### Kennzahlen

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

### Performanceberechnungen

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

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

### Volatilität

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

### Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

### Prospekte

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

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

## Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung

Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten, sofern die Benchmark Index-Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26a Abs. 1 ASV und gestützt auf die Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV von über 10% beziehungsweise Beteiligungen mit einem Anteil am NAV von über 5% gehalten.

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

Die off-Benchmark-Positionen per 30.09.2019 im IST GLOBAL REIT betragen 8.04%, im IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF 15.66% und im IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS 0.4%.

## 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 und IST GLOBE INDEX HEDGED CHF 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 [istfunds.ch](http://istfunds.ch) unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.



## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

### Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2020

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST GELDMARKT CHF</b>		Benchmark: FTSE CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen						
<b>IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX</b>		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	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF</b>		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.24	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.20	0.08	7/7	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND</b>		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.37	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.28	0.17	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.22	0.17	5/5	FP1	
<b>IST GOVERNO BOND HEDGED CHF</b>		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.17	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.28	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.22	0.17	10/10	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND</b>		Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.37	0.17	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.28	0.17	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.22	0.17	15/15	FP1	
<b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF</b>		Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.37	0.17	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.28	0.17	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.22	0.17	20/20	FP1	
<b>IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF</b>		Benchmark: Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged				
I	55'369'470	auf Anfrage*	0.27	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	auf Anfrage*	0.27	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.34	0.27	25/10	FP9	
<b>IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS</b>		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.68	0.47	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.60	0.47	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.56	0.47	25/10	FP4	
<b>IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF</b>		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.63	0.42	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.56	0.42	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.50	0.42	10/10	FP6	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX</b>		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.24		10/10	FP1	Lombard Odier Asset Management
II	2'903'068	0.19		10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.11		10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage		10/10	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

\*\* indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.34	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.27	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.23	0.15	6/6	FP1	
<b>IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE</b>		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.51	0.11	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.41	0.11	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.27	0.11	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage	0.11	11/11	FP1	
<b>IST GLOBE INDEX ***</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.23	0.08	19/15	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	19/15	FP1	
III	2'903'090	0.12	0.08	19/15	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	19/15	FP1	
<b>IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***</b>		Benchmark: MSCI World ex-CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	auf Anfrage*	0.08	24**/20**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	24**/20**	FP1	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	24**/20**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	24**/20**	FP1	
<b>IST AMERICA INDEX</b>		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.23	0.08	12/12	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	12/12	FP1	
III	2'903'097	0.12	0.08	12/12	FP1	
G	2'256'502	0.08	0.08	12/12	FP1	
<b>IST EUROPE INDEX</b>		Benchmark: MSCI Europe ex-CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.23	0.08	39/18	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	39/18	FP1	
III	2'903'101	0.12	0.08	39/18	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	39/18	FP1	
<b>IST PACIFIC INDEX</b>		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.23	0.08	29/29	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	29/29	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.08	29/29	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	29/29	FP8	
<b>IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL</b>		Benchmark: 1) MSCI World ex-CH net dividend reinvested 2) S&P Dev. High Income NTR				
I	14'316'840	0.65	0.45	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.57	0.45	10/10	FP5	
III	14'316'843	0.52	0.45	10/10	FP5	
<b>IST GLOBAL SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested				
I	20'068'511	0.78	0.58	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.73	0.58	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.69	0.58	30/30	FP5	

\* Zur Zeit nicht aktiv

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

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

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST AMERICA SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: Russell 2500 TR				
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.42	25/25	FP1	Hermes Fund Managers 01.11.12
II	4'493'567	auf Anfrage*	0.42	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.50	0.42	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.45	0.42	25/25	FP1	
<b>IST EUROPE SMALL MID CAPS</b>		Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)				
I	277'250	0.76	0.57	40/40	FP1	Columbia Threadneedle 01.01.08
II	2'903'109	0.71	0.57	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.66	0.57	40/40	FP1	
<b>IST AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL</b>		Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return				
I	2'353'012	0.60	0.40	25/10	FP7	Lazard Asset Management 01.03.20
II	2'903'169	0.53	0.40	25/10	FP7	
III	2'903'174	0.49	0.40	25/10	FP7	
<b>IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ</b>		Benchmark: SXI Real Estate Funds TR				
I	1'478'761	1.18	0.81	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP) 01.10.18
II	2'903'115	1.11	0.81	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.05	0.81	20/20	FP1	
<b>IST IMMO INVEST SCHWEIZ</b>		Benchmark: KGAST-Index				
I	2'903'122	1.01	0.60	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung 01.07.13
II	2'903'120	0.91	0.60	<500/100	Prospekt	
III	2'733'869	0.81	0.60	<500/100		
G	30'242'881	0.70	0.60	<500/100		
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN</b>		Benchmark: KGAST-Index				
I	24'522'912	0.59	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
<b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS</b>		Benchmark: KGAST-Index				
III	259'857	0.49	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
<b>IST GLOBAL REIT</b>		Benchmark: GPR 250 World Net CHF				
I	37'905'098	0.59	0.38	25/25	FP1	Kempen Capital Management 01.11.17
II	37'905'101	0.52	0.38	25/25	FP1	
III	37'905'102	0.47	0.38	25/25	FP1	
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL</b>						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.16	20/5	spez.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.16	20/5	Prospekt	
III	34'217'428	1.40	1.16	20/5		
<b>IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.20	20/5	spez.	DWS Investment 28.12.16
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.20	20/5	Prospekt	
III	37'905'094	1.47	1.20	20/5		
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD</b>						
I	29'905'488	1.28	0.91	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.91	20/5	Prospekt	
III	29'908'189	1.14	0.91	20/5		
<b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF</b>						
I	31'131'494	1.28	0.91	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.19	0.91	25/10	Prospekt	
III	31'137'216	1.14	0.91	25/10		

\* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST MIXTA OPTIMA 15</b>		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.59	0.33	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.47	0.33	10/20	FP1	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.33	10/20	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 25</b>		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.64	0.37	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.55	0.37	10/20	FP1	
III	2'903'143	0.50	0.37	10/20	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 35</b>		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.62	0.36	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.52	0.36	10/20	FP1	
III	2'903'150	0.48	0.36	10/20	FP1	
<b>IST MIXTA OPTIMA 45</b>		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.39	0.37	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
<b>IST MIXTA OPTIMA 75</b>		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.35	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	auf Anfrage*	0.35	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.46	0.35	10/20	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

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

### Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 15	9'408	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 25	137'622	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Fullerton RMB A CHF HDG	IST MIXTA OPTIMA 35	124'806	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Bermann	IST MIXTA OPTIMA 45	985	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 75	2'034	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	8'498	Retrozessionen
Quoniam-EM MK EQ MINRI DI	IST AKTIEN EMERGING MARKETS	295'090	Retrozessionen
Baloise Swiss Property	IST IMMO INVEST SCHWEIZ	51'857	Retrozessionen

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

### Übersicht Derivate per 30.09.2020

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-18'481'000	AUD	-12'156'247	-129'698
	Short Termin	-22'877'000	CAD	-15'718'558	-11'223
	Short Termin	-33'320'000	DKK	-4'822'404	13'306
	Short Termin	-105'042'908	EUR	-113'143'817	-41'681
	Short Termin	-15'042'000	GBP	-17'847'183	44'333
	Short Termin	-1'068'403'000	JPY	-9'295'320	-216'944
	Short Termin	-7'642'000	NZD	-4'635'714	-83'197
	Short Termin	-71'311'000	SEK	-7'314'369	160'515
	Short Termin	-42'110'415	USD	-38'647'255	-466'297
<b>Total</b>				<b>-223'580'866</b>	<b>-730'886</b>
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-1'500'000	DKK	-217'080	-22
	Short Termin	-13'900'000	EUR	-14'973'914	2'404
	Short Termin	-3'485'000	GBP	-4'137'531	10'527
	Short Termin	-420'000'000	JPY	-3'655'596	-56'169
	Short Termin	-1'570'000	SEK	-161'113	2'570
	Short Termin	-13'555'000	USD	-12'448'099	-197'373
<b>Total</b>				<b>-35'593'334</b>	<b>-238'064</b>
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Short Termin	-24'257'000	AUD	-15'961'106	-42'913
	Short Termin	-35'225'000	CAD	-24'209'438	47'123
	Short Termin	-41'860'000	DKK	-6'057'979	14'777
	Short Termin	-70'993'000	EUR	-76'473'660	227'745
	Short Termin	-26'721'000	GBP	-31'713'819	-76'576
	Short Termin	-7'174'624'000	JPY	-62'431'426	209'011
	Short Termin	-1'205'000	NZD	-731'206	379
	Short Termin	-77'686'000	SEK	-7'969'807	-11'861
	Short Termin	-561'831'000	USD	-515'788'950	2'689'445
	Short Termin	-127'993'000	HKD	-15'166'168	-109'031
	Short Termin	-2'564'000	ILS	-688'255	-2'094
	Short Termin	-13'617'000	NOK	-1'336'006	-8'926
	Short Termin	-3'681'000	SGD	-2'475'620	4'190
<b>Total</b>				<b>-761'003'438</b>	<b>2'941'269</b>
IST MIXTA OPTIMA 75	Short Termin	-150'000	USD	-137'567	-2'078
<b>Total</b>				<b>-137'567</b>	<b>-2'078</b>
IST ISRAEL INDEX	Short Termin	-35'000	ILS	-9'400	-309
<b>Total</b>				<b>-9'400</b>	<b>-309</b>
<b>Gesamttotal</b>				<b>-1'020'324'604</b>	<b>1'969'932</b>

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI FUTURE DEC20	44	CHF	4'480'960	-7'920.00
<b>Total</b>				<b>4'480'960</b>	<b>-7'920.00</b>
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC20	-2	CHF	-203'680	1'620.00
<b>Total</b>				<b>-203'680</b>	<b>1'620.00</b>
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUTURE DEC20	-150	CHF	-15'276'000	441'473.33
	DAX FUTURE DEC20	-9	EUR	-3'097'678	105'833.48
	S&P 500 E-MINI FUT DEC20	-10	USD	-1'537'741	21'131.02
<b>Total</b>				<b>-19'911'419</b>	<b>568'438</b>
IST MIXTA OPTIMA 30	SMI FUTURE DEC20	-8	CHF	-814'720.00	17'996.67
<b>Total</b>				<b>-814'720.00</b>	<b>17'996.67</b>
<b>Gesamttotal</b>				<b>-16'448'859</b>	<b>580'135</b>

## Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

### Organisation

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

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

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

### Bewertung

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

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

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

## Immobilien Schweiz Fokus

Kennzahlen	30.09.2020	30.09.2019
Mietzinsausfallrate	1.30 %	0.96 %
Fremdfinanzierungsquote	19.15 %	20.81 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	68.45 %	73.03 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.49 %	0.53 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.36 %	0.39 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.20 %	6.31 %
Ausschüttungsrendite	1.84 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	53.56 %	0.00 %
Anlagerendite	6.20 %	6.31 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	4.91 %	4.96 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.88 % (Bandbreite 2.60–3.20 %)	3.03 % (Bandbreite 2.70–3.20 %)

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2020

Bestand		Bank	Kontraktwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	14'016'227	Absicherung
<b>Total</b>			<b>42'000'000</b>			<b>0</b>	<b>14'016'227</b>	

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2020 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2020			30.09.2019		
Zinsen	42'000'000	0	14'016'227	42'000'000	0	15'076'870	Absicherung
<b>Total</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>14'016'227</b>	<b>42'000'000</b>	<b>0</b>	<b>15'076'870</b>	

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

### Hypothekendarlehen

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

beschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

### Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

### Negativzinsen

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

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

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



## Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2020	30.09.2019
Mietzinsausfallrate	7.45 %	6.59 %
Fremdfinanzierungsquote	22.77 %	21.43 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	75.15 %	76.31 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV	0.59 %	0.66 %
Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV	0.44 %	0.50 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.54 %	3.65 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	3.43 %	3.82 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.13 %	3.50 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.89 % (Bandbreite 2.45–3.65 %)	2.93 % (Bandbreite 2.50–3.70 %)

### Transaktionen im Geschäftsjahr 2019/20

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Luzern, Würzenbachmatte 23–25	5'200'000	keine	
Schmerikon, St. Gallerstrasse 2a–c	23'960'000		

### Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2020

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	29.03.13	31.02.28	0	6'361'664	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	5'953'173	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	6'104'201	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	3'399'706	Absicherung
<b>Total</b>			<b>40'000'000</b>			<b>0</b>	<b>21'818'744</b>	

### Swaption

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

### Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2020 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2020		30.09.2019		Zweck
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Aktiver Wert	Passiver Wert	
Zinsen	40'000'000	0	<b>21'818'744</b>	40'000'000	0	Absicherung
<b>Total</b>	40'000'000	0	<b>21'818'744</b>	40'000'000	0	<b>22'455'074</b>

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

### Hypothekendarlehen

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

werte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

### Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

### Negativzinsen

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

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

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

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

Zürich, 7. Januar 2021

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 24 bis 85), für das am 30. September 2020 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

Die Einzellimite von maximal 15% in der Anlagegruppe «IST Immobilien Schweiz Wohnen» wurde im Berichtsjahr überschritten und war auch am Bilanzstichtag nicht eingehalten. Wir verweisen auf die Darlegung im Anhang der Jahresrechnung auf Seite 70.

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin

## IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	91
Performance und Volatilität	92
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	93
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	95
Verwaltungsrechnung	97
Anhang	98

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2020

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aktien Schweiz Minimum Varianz	101.6	97.6	40.29	32.88	2.2	2.1	2.0	14.9
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	4.4	40.87	38.65	2.4	2.6	2.2	12.6
<b>Aktien</b>	<b>105.4</b>	<b>102.0</b>						
Hypotheken Schweiz Wohnen	110.1	78.9	22.33	22.28	2.2	2.2	2.4	2.4
Hypothekaranlagen	2.4	0.6	20.06	17.63	n/a	n/a	2.2	2.2
<b>Hypotheken</b>	<b>112.5</b>	<b>78.9</b>						
Mixta Optima 30	30.6	51.3	26.17	19.54	1.0	0.8	-0.4	6.0
<b>Mischvermögen</b>	<b>30.6</b>	<b>51.3</b>						
<b>Bruttovermögen</b>	<b>248.5</b>	<b>232.2</b>						
davon Doppelzählungen	43.3	42.3						
<b>Nettovermögen</b>	<b>205.2</b>	<b>189.9</b>						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %			
	2020	2019	01.10.19 – 30.09.20		2020	2020	2020
Aktien Schweiz Minimum Varianz	101.6	97.6	4.0	4.1	1.9	-0.2	2.3
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	4.4	-0.6	-13.6	-0.7	0.0	0.1
<b>Aktien</b>	<b>105.4</b>	<b>102.0</b>	<b>3.4</b>	<b>3.3</b>	<b>1.2</b>	<b>-0.2</b>	<b>2.4</b>
Hypotheken Schweiz Wohnen	110.1	78.9	31.2	39.5	29.0	0.0	2.6
Hypothekaranlagen	2.4	0.6	1.8	300.0	1.9	0.0	0.0
<b>Hypotheken</b>	<b>112.5</b>	<b>79.5</b>	<b>33.0</b>	<b>41.5</b>	<b>30.9</b>	<b>0.0</b>	<b>2.6</b>
Mixta Optima 30	30.6	51.3	-20.7	-40.4	-20.3	-0.7	0.3
<b>Mischvermögen</b>	<b>30.6</b>	<b>51.3</b>	<b>-20.7</b>	<b>-40.4</b>	<b>-20.3</b>	<b>-0.7</b>	<b>0.3</b>
<b>Bruttovermögen</b>	<b>248.5</b>	<b>232.8</b>	<b>15.7</b>	<b>6.7</b>	<b>11.8</b>	<b>-0.9</b>	<b>5.3</b>
davon Doppelzählungen	43.3	42.3	1.0	2.3			
<b>Nettovermögen</b>	<b>205.2</b>	<b>190.5</b>	<b>14.7</b>	<b>7.7</b>			

## Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	2.02	9.62	–	9.13
SPI		4.02	7.95	–	7.26
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	2.22	7.58	8.43	
SPI		4.02	7.95	8.56	
<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN</b>	05.2016	2.43	–	–	2.43
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	2.19	–	–	2.19
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	–0.39	3.59	3.87	
MO30 Customised		0.82	4.54	4.75	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
<b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>	10.2013	20.96	9.75	–	10.23
SPI		21.97	10.48	–	10.97
<b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>	09.2007	21.60	10.31	10.78	
SPI		21.97	10.48	10.98	
<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN</b>	05.2016	0.02	–	–	0.08
<b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>	12.2018	0.02	–	–	0.14
<b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>	09.2007	7.47	5.59	4.82	
MO30 Customised		10.12	5.61	4.89	

### Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					223'470	2'472'124
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					9'461'135	17'171'329
Obligationen in Fremdwährungen					3'398'055	5'846'641
Aktien Schweiz	100'490'644	96'698'813	3'847'963	4'389'000	6'162'500	8'683'299
Aktien Ausland					3'772'692	6'066'347
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					4'643'734	7'302'504
Immobilien Ausland					1'574'800	2'236'844
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen</b>	<b>100'490'644</b>	<b>96'698'813</b>	<b>3'847'963</b>	<b>4'389'000</b>	<b>29'236'387</b>	<b>49'779'088</b>
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	347'630	615'939	2'208	989	1'319'697	1'534'383
übrige Aktiven	735'043	329'464			73'642	27'473
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>101'573'316</b>	<b>97'644'216</b>	<b>3'850'170</b>	<b>4'389'990</b>	<b>30'629'725</b>	<b>51'340'945</b>
./. Verbindlichkeiten	-8'402	-8'374	-540	-742	-6'316	-12'349
<b>Nettovermögen</b>	<b>101'564'914</b>	<b>97'635'842</b>	<b>3'849'630</b>	<b>4'389'248</b>	<b>30'623'409</b>	<b>51'328'596</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	97'635'842	131'301'256	4'389'248	3'979'892	51'328'596	44'367'704
Zeichnungen	1'954'679	653'935	83'850	1'651	6'623'719	7'603'145
Rücknahmen	-96'359	-44'590'553	-761'046	-90'948	-26'868'657	-3'450'562
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'070'752	10'271'205	137'577	498'653	-460'249	2'808'308
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101'564'915</b>	<b>97'635'842</b>	<b>3'849'629</b>	<b>4'389'248</b>	<b>30'623'409</b>	<b>51'328'596</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	54'294	83'891	2'580	2'633	19'860	18'198
Ausgegebene Ansprüche	1'107	425	60	1	2'576	3'079
Zurückgenommene Ansprüche	-60	-30'021	-426	-54	-10'541	-1'417
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>55'341</b>	<b>54'294</b>	<b>2'214</b>	<b>2'580</b>	<b>11'895</b>	<b>19'860</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Kategorie I			1'738.86	1'701.06	2'574.45	2'584.51
Kategorie II	1'832.44	1'796.17				
Kategorie III	1'835.95	1'798.73				
Kategorie G						



## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*</b>		<b>HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*</b>	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	107'673'250	77'151'124	2'334'000	557'000
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
<b>Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen</b>	<b>107'673'250</b>	<b>77'151'124</b>	<b>2'334'000</b>	<b>557'000</b>
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	493'334	289'336	18'691	8'333
übrige Aktiven	2'194'488	1'676'895	36'625	5'592
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>110'361'072</b>	<b>79'117'355</b>	<b>2'389'316</b>	<b>570'925</b>
./. Verbindlichkeiten	-283'949	-247'666	-8'489	-4'105
<b>Nettovermögen</b>	<b>110'077'124</b>	<b>78'869'689</b>	<b>2'380'827</b>	<b>566'821</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	78'869'689	58'403'432	566'821	
Zeichnungen	37'820'250	27'845'425	1'874'000	562'021
Rücknahmen	-7'298'124	-7'697'996	-97'000	
Ausschüttungen	-1'904'122	-1'402'058	-10'837	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'589'430	-1'871'815	47'843	4'799
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>110'077'124</b>	<b>78'869'689</b>	<b>2'380'827</b>	<b>566'821</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	77'151	57'155	557	
Ausgegebene Ansprüche	37'820	27'561	1'874	
Zurückgenommene Ansprüche	-7'298	-7'564	-97	
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>107'673</b>	<b>77'151</b>	<b>2'334</b>	<b>557</b>
<b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>				
Kategorie I	1'022.33	1'022.28	1'020.06	1'017.63
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					16'964	25'101
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					124'262	99'420
Obligationen in Fremdwährungen					18'915	52'032
Aktien Schweiz	1'426'529	1'069'765	97'784	110'188	191'949	190'841
Aktien Ausland					34'144	63'635
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					74'111	65'401
Immobilien Ausland						
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>1'426'529</b>	<b>1'069'765</b>	<b>97'784</b>	<b>110'188</b>	<b>460'344</b>	<b>496'429</b>
Bankzinsen					27	581
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	934'012	933'853			35'231	30'210
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	17'037	9'477	-102	-3	10'875	10'177
<b>Total Erträge</b>	<b>2'377'577</b>	<b>2'013'095</b>	<b>97'683</b>	<b>110'185</b>	<b>506'477</b>	<b>537'397</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	1'063	309			9'524	7'827
Verwaltungskosten	78'015	79'910	7'275	7'817	103'033	111'007
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	25'491	26'655	525	533	29'254	26'484
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	968	83'149	-603	2'100	53'337	4'060
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>105'537</b>	<b>190'023</b>	<b>7'197</b>	<b>10'450</b>	<b>195'149</b>	<b>149'378</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'272'040</b>	<b>1'823'072</b>	<b>90'486</b>	<b>99'735</b>	<b>311'329</b>	<b>388'019</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'878'992	297'318	-68'176	2'324'695	188'067
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr		-753'543	-7'060	2'259	-192'241	24'371
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'272'040</b>	<b>8'948'520</b>	<b>380'744</b>	<b>33'818</b>	<b>2'443'783</b>	<b>600'457</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-201'288	1'322'685	-243'167	464'835	-2'904'032	2'207'852
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'070'752</b>	<b>10'271'205</b>	<b>137'577</b>	<b>498'653</b>	<b>-460'249</b>	<b>2'808'308</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'272'040	1'823'072	90'486	99'735	311'329	388'019
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'272'040	1'823'072	90'486	99'735	311'329	388'019
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b> (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			40.87	38.65	26.17	19.54
Kategorie II	40.29	32.88				
Kategorie III	41.24	33.73				
Kategorie G						

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	<b>HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*</b>		<b>HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*</b>	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	2'433'663	1'947'541	38'839	5'592
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
<b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>	<b>2'433'663</b>	<b>1'947'541</b>	<b>38'839</b>	<b>5'592</b>
Bankzinsen				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	464'448	284'925	15'395	5'021
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	26'835			
<b>Total Erträge</b>	<b>2'924'946</b>	<b>2'232'466</b>	<b>54'234</b>	<b>10'613</b>
<b>abzüglich</b>				
Passivzinsen				
Verwaltungskosten	131'016	106'229	3'046	439
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung				
Sonstige Aufwendungen	147'087	120'425	2'461	354
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	57'413	133'996	885	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>335'516</b>	<b>360'651</b>	<b>6'391</b>	<b>793</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'589'430</b>	<b>1'871'815</b>	<b>47'843</b>	<b>9'821</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr				
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'589'430</b>	<b>1'871'815</b>	<b>47'843</b>	<b>9'821</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'589'430</b>	<b>1'871'815</b>	<b>47'843</b>	<b>9'821</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'589'430	1'871'815	47'843	9'821
Gewinnvortrag Vorjahr	1'718'565	1'248'808	9'821	
Ausgeschütteter Ertrag	-1'904'122	-1'402'058	-10'836	
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	2'403'874	1'718'565	46'827	9'821
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg				
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>				
(pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	22.33	22.28	20.06	17.63
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2020 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

<b>Aktiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
Flüssige Mittel	419'708	318'225	Verbindlichkeiten	348'283	200'022
Wertschriften	275'297	274'120	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	162'722	117'468	Zweckgebundene Reserve	408'000	298'000
			Gewinnvortrag	1'790	300
			Ertragsüberschuss/Verluste	-346	111'490
<b>Total Aktiven</b>	<b>857'727</b>	<b>709'812</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>857'727</b>	<b>709'812</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2019–30.09.2020

<b>Aufwand</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
Dienstleistungsgebühren	314'950	183'335	Gebühren aus Anlagegruppen	338'727	309'097
Revisionsstelle	10'927	10'927	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-1'523	-5'678
Aufsichtsbehörde	12'850	8'939	Kurserfolg auf eigene Anlagen	1'178	11'272
Ertragsüberschuss/Verluste	-346	111'489			
<b>Total Aufwand</b>	<b>338'381</b>	<b>314'690</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>338'381</b>	<b>314'690</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichts-jahrs belaufen sich auf CHF 314'950 gegenüber CHF 183'335 im letzten Geschäftsjahr. Die höheren Dienstleistungsgebühren entsprechen der neu angewandten Verrechnungsmethodologie basierend auf dem gültigen Dienstleistungsvertrag. Die Gebühren aus Anlagegruppen betragen CHF 338'727 im Vergleich zu CHF 309'096 im Vorjahr. Der Mehrertrag ist nebst allgemein höheren verwalteten Ver-

mögen auf die deutlich gewachsene Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN zurückzuführen.

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

zufallenden Erträgen zukommen lässt. Entsprechend der erneuerten Vereinbarung wurde die Dienstleistungsgebühr auf der neuen Basis der IST2 belastet. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kurs-erfolg von CHF 1'178 erzielt gegenüber einem Gewinn von CHF 11'272 im letzten Geschäftsjahr.

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne <sup>2</sup>	Total
<b>Stand 30.09.2018<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>203'000</b>	<b>95'300</b>	<b>398'300</b>
Zuweisung		95'000	-95'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2018/2019)			111'490	111'490
<b>Stand 30.09.2019<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>298'000</b>	<b>111'790</b>	<b>509'790</b>
Zuweisung		110'000	-110'000	
Verluste (Geschäftsjahr 2019/2020)			-346	-346
<b>Stand 30.09.2020<sup>1</sup></b>	<b>100'000</b>	<b>408'000</b>	<b>1'444</b>	<b>509'444</b>

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

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2020\*

	CHF
Vortrag 2019	1'790
Verluste 2020	-346
<b>Total</b>	<b>1'444</b>
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	0
Vortrag auf neue Rechnung	1'444

\* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2020

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer

Die IST2 Investmentstiftung (IST2), errichtet am 21.12.2006 ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV.

Die IST2 Stiftungs-Statuten datieren vom 21.12.2006, mit Änderungen vom 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016, 30.11.2017 und 24.01.2019. Stiftungs-Statuten und Stiftungs-Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

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

### **Anlegerversammlung**

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

### **Stiftungsrat**

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

### **Revisionsstelle**

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

### **Integrität und Loyalität**

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

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2020 in das Stiftungsvermögen und in fünf verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

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

### Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen lanciert.

### Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

### Verzicht auf Garantien

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

### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfolio-management unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstösse und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio.

Die Einanleger-Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKARANLAGEN befindet sich im Aufbau, wodurch die Begrenzung von 10% pro Einzelschuldner per 30.09.2020 noch nicht eingehalten wird. Die temporäre Verletzung wurde vom Stiftungsrat genehmigt und dem Anleger zur Kenntnis gebracht.

### Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

### Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

### Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

### Securities Lending

Die IST2 hat mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genève, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Die Depotbank agiert dabei als Agent. Per Ende des Geschäftsjahres 2020 waren keine Wertschriften der IST2 ausgeliehen.

### Steuerliche Aspekte

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

### Kennzahlen

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

### Performanceberechnungen

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

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



### **Volatilität**

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

### **Benchmarkänderungen**

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

### **Prospekte**

Prospekte können entweder unter [istfunds.ch/produkte-kurse/](http://istfunds.ch/produkte-kurse/) unter Anlagerichtlinien/ Prospekte abgerufen oder auf Verlangen kostenlos zugesandt werden.

### **Einanleger-Anlagegruppen**

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

### **Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung**

Anlagegruppen mit einer auf einen gebräuchlichen Index ausgerichteten Strategie dürfen, ausser bei gemischten Anlagegruppen, die Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 überschreiten, sofern die Benchmark Index-Schwergewichte aufweist. Unter Anwendung des Art. 26a Abs. 1 ASV und gestützt auf die Verordnung des EDI über die Voraussetzungen für die Überschreitung der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung von Anlagestiftungen wurden bei den nachfolgenden Anlagegruppen Schuldner mit einem Anteil am NAV 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 [istfunds.ch](http://istfunds.ch) unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage gestellt werden.

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2020

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ</b>			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.39	10/10	FP3	Unigestion, Genf
II	34'706'367	0.53	0.39	10/10	FP3	30.10.13
III	22'431'333	0.48	0.39	10/10	FP3	
<b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.34	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
<b>IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN</b>						
I	30'636'813	0.31	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
<b>IST2 HYPOTHEKARANLAGEN</b>						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 10.12.18
<b>IST2 MIXTA OPTIMA 30</b>			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.58	0.31	10/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.31	10/20	FP1	01.09.07
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.31	10/20	FP1	

\* Zur Zeit nicht aktiv

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

## Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Unigestion Swiss Equities	IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ	953'224	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG	IST2 MIXTA OPTIMA 30	35'231	Retrozessionen
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Quoniam-EM MK EQ Minrisk			
Unigestion Swiss Equities			

## Übersicht Derivate per 30.09.2020

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	SMI FUTURE DEC20	-8	CHF	-814'720.00	17'996.67
<b>Gesamttotal</b>				<b>-814'720.00</b>	<b>17'996.67</b>

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

Zürich, 7. Januar 2021

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 91 bis 103), für das am 30. September 2020 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin

## IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	108
Performance, Volatilität und Kennzahlen	109
Anlagestrategie der Anlagegruppen	110
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	118
Anhang	119

## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2020

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Infrastruktur Global	568.4	525.2	25.5	26.7	2.2	1.1	-4.2	-0.3
Swissgrid ADL	49.3	74.6	-2.6	6.1	4.3	4.0	4.3	4.2
Infrastruktur Kredite	112.9	134.8	55.7	19.2	3.5	5.1	-0.9	1.8
Infrastruktur Kredite 2	80.7	59.0	68.4	12.6	4.6	3.0	-0.7	1.3
Private Equity	133.6	85.4	0.5	156.0	4.1	0.2	12.5	13.2
Private Equity 2	15.0	4.3	8.2	10.6	0.7	0.2	12.9	1.1
L/S Equity Conservative	30.5	30.0	-13.3	3.9	-1.2	-0.1	0.7	0.4
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>990.5</b>	<b>913.1</b>						
davon Doppelzählungen	0.0	0.0						
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>990.5</b>	<b>913.1</b>						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF		in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2020	2019	01.10.19 – 30.09.20		2020	2020	2020
Infrastruktur Global	568.4	525.2	43.2	8.2	80.0	-39.0	13.5
Swissgrid ADL	49.3	74.6	-25.2	-33.8	-24.6	-0.0	2.1
Infrastruktur Kredite	112.9	134.8	-21.9	-16.3	-9.6	-5.5	4.4
Infrastruktur Kredite 2	80.7	59.0	21.8	36.9	22.3	-4.3	3.7
Private Equity	133.6	85.4	48.2	56.5	37.2	11.2	5.4
Private Equity 2	15.0	4.3	10.8	252.1	9.0	1.7	0.1
L/S Equity Conservative	30.5	30.0	0.5	1.7	0.3	0.6	-0.4
<b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>990.5</b>	<b>913.1</b>	<b>77.3</b>	<b>8.5</b>			
davon Doppelzählungen	0.0	0.0					
<b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>	<b>990.5</b>	<b>913.1</b>					

## Performance, Volatilität und Kennzahlen

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)			Volatilität <sup>1</sup> (annualisiert)		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	-4.2	2.9	3.3	4.1	4.5	4.4
Swissgrid ADL	03.2015	3.9	3.4	3.3	0.0	0.2	0.7
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	7.6	-	4.2	8.2	-	5.0
Infrastruktur Kredite 2 (in USD)	11.2018	7.7	-	5.2	-	-	-
Private Equity (in EUR)	02.2017	10.4	-	8.6	-	-	-
Private Equity 2 (in EUR)	08.2019	12.7	-	12.8	-	-	-
L/S Equity Conservative (in USD)	09.2019	9.4	-	9.1	-	-	-

Anlagegruppen	Lancierung	IRR <sup>2</sup> in Fondswährung			TVPI <sup>3</sup> in Fondswährung		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	-4.3	1.4	1.6	0.96	1.04	1.04
Swissgrid ADL	03.2015	3.9	3.3	3.3	1.03	1.13	1.14
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	7.5	-	5.5	1.07	-	1.12
Infrastruktur Kredite 2 (in USD)	11.2018	8.2	-	6.1	1.08	-	1.08
Private Equity (in EUR)	02.2017	17.5	-	17.2	1.14	-	1.30
Private Equity 2 (in EUR)	08.2019	18.8	-	18.6	1.14	-	1.14
L/S Equity Conservative (in USD)	09.2019	9.5	-	9.3	1.09	-	1.09

<sup>1</sup> Seit der Errichtung der IST3 Anlagegruppen stehen maximal 24 Beobachtungsperioden zur Verfügung. Diese geringe Anzahl lässt keine aussagekräftige Angabe über die Volatilität zu.

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

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

## Infrastruktur

### IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

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

#### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	568'394'723	525'153'981
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	191'487'501	274'108'301
Kapitalzusagen insgesamt	784'800'000	784'800'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	488'383.630	423'560.065
NAV pro Anspruch	1'163.83	1'239.86
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	49'916'996	54'028'871

### IST3 SWISSGRID ADL

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

#### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	49'335'559	74'557'122
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in CHF	55'904'631	55'904'631
Kapitalzusagen insgesamt in CHF	182'000'000	182'000'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	50'755.462	75'987.005
NAV pro Anspruch	972.02	981.18



## Infrastruktur Kredite

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

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD

#### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	112'858'152	134'792'321
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	–	26'529'998
Kapitalzusagen insgesamt in USD	156'700'000	156'700'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	114'370.192	124'067.724
NAV pro Anspruch Kategorie I	984.91	1'085.08
NAV pro Anspruch Kategorie II	986.99	1'086.60
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	–	4'119'324

### IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

#### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	80'724'312	58'966'251
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	30'370'000	52'900'000
Kapitalzusagen insgesamt in USD	111'500'000	111'500'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	79'710.537	57'777.757
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'012.72	1'020.57
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	–	10'029'840

### Private Equity

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

#### IST3 PRIVATE EQUITY EUR

##### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettvermögen des Net Asset Value (NAV)	133'645'797	85'418'726
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	73'863'725	108'234'000
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	173'150'000	173'150'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	99'286.275	64'916.000
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'326.89	1'297.82
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'352.25	1'321.90
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'363.39	1'331.34
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	73'935'050	108'218'750

#### IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

##### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettvermögen des Net Asset Value (NAV)	15'017'848	4'264'906
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	63'701'000	72'050'000
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	75'900'000	75'900'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	12'199.000	3'850.000
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'224.87	1'105.83
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'240.56	1'110.74
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	63'756'000	72'105'000

### Hedge Fonds

#### IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

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

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

##### Kennzahlen

	30.09.2020	30.09.2019
Nettvermögen des Net Asset Value (NAV)	30'506'647	29'992'398
Anzahl Ansprüche im Umlauf	30'365.596	30'100.000
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'004.65	996.4

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Vermögensrechnung</b>						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	590'612'856	557'682'346	49'153'064	73'729'596	110'997'816	130'345'563
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	13'814'048	1'604'192	13'087	20'628	2'022'830	4'651'909
Übrige Aktiven	1'150'500	965'904	190'975	826'110	2'792	6'227
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>605'577'404</b>	<b>560'252'442</b>	<b>49'357'126</b>	<b>74'576'334</b>	<b>113'023'438</b>	<b>135'003'698</b>
./. Verbindlichkeiten	-37'182'682	-35'098'461	-21'567	-19'212	-165'286	-211'378
<b>Nettovermögen</b>	<b>568'394'723</b>	<b>525'153'981</b>	<b>49'335'559</b>	<b>74'557'122</b>	<b>112'858'152</b>	<b>134'792'321</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	525'153'981	459'370'930	74'557'122	98'672'503	134'792'321	114'825'364
Zeichnungen	80'000'000	95'000'000				17'582'400
Rücknahmen		-27'562'173	-24'576'532	-24'576'533	-9'555'177	
Ertragsausschüttungen	-11'296'893		-2'778'943	-2'620'039	-11'274'023	
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-25'462'366	-1'654'776	2'133'913	3'081'189	-1'104'969	2'384'557
<b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>568'394'723</b>	<b>525'153'981</b>	<b>49'335'559</b>	<b>74'557'122</b>	<b>112'858'152</b>	<b>134'792'321</b>
<b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	423'560	370'137	75'987	101'064	124'068	107'593
Ausgegebene Ansprüche	64'824	75'631				16'475
Zurückgenommene Ansprüche		-22'208	-25'232	-25'077	-9'698	
<b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>488'384</b>	<b>423'560</b>	<b>50'755</b>	<b>75'987</b>	<b>114'370</b>	<b>124'068</b>
<b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>						
Inventarwert Kategorie I	1'163.83	1'239.86	972.02	981.18	984.91	1'085.08
Inventarwert Kategorie II					986.99	1'086.60
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	27.73	14.18	42.31	38.74	38.39	54.07
Ertragsausschüttung	25.23		46.40	34.48	91.97	
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	27.74		-2.55		55.69	
Übertrag auf Kapitalkonto	-2.24	26.68		6.07		19.22

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY 2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
80'107'458	58'586'884	133'514'916	85'272'150	14'875'549	4'194'936	30'441'522	29'928'449
736'860	473'856	99'376	83'451	22'468	67'016	162'013	151'160
555	2'925	119'520	120'468	131'651	17'396	1'279	109
<b>80'844'873</b>	<b>59'063'664</b>	<b>133'733'812</b>	<b>85'476'068</b>	<b>15'029'667</b>	<b>4'279'348</b>	<b>30'604'814</b>	<b>30'079'718</b>
-120'562	-97'414	-88'015	-57'342	-11'819	-14'442	-98'167	-87'320
<b>80'724'312</b>	<b>58'966'251</b>	<b>133'645'797</b>	<b>85'418'726</b>	<b>15'017'848</b>	<b>4'264'906</b>	<b>30'506'647</b>	<b>29'992'398</b>

58'966'251	0	85'418'726	38'384'213	4'264'906	0	29'992'398	0
22'292'193	58'238'119	37'163'680	36'906'651	9'006'428	4'223'962	303'176	29'874'551
		-5'510'759					
-534'132	728'132	16'574'150	10'127'862	1'746'514	40'944	211'074	117'847
<b>80'724'312</b>	<b>58'966'251</b>	<b>133'645'797</b>	<b>85'418'726</b>	<b>15'017'848</b>	<b>4'264'906</b>	<b>30'506'647</b>	<b>29'992'398</b>

57'778	0	64'916	32'166	3'850	0	30'100	0
21'933	57'778	34'370	32'750	8'349	3'850	266	30'100
<b>79'711</b>	<b>57'778</b>	<b>99'286</b>	<b>64'916</b>	<b>12'199</b>	<b>3'850</b>	<b>30'366</b>	<b>30'100</b>

		1'326.89	1'297.82			1'004.65	996.43
1'012.72	1'020.57	1'352.25	1'321.90	1'224.87	1'105.83		
		1'363.39	1'331.34	1'240.56	1'110.74		
46.67	29.92	54.17	2.05	7.63	1.96	-12.37	-0.90
		84.56					
68.36		0.51		8.25		-13.26	
	12.60		156.01		10.63		3.92

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2020

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
<b>Erfolgsrechnung</b>						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	16'087'518	11'893'353	2'181'229	3'147'086	5'576'910	6'451'722
Bankzinsen	-7'726	9'053			14'675	20'894
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'091'633	2'225'563				1'002'061
<b>Total Erträge</b>	<b>17'171'426</b>	<b>14'127'969</b>	<b>2'181'229</b>	<b>3'147'086</b>	<b>5'591'585</b>	<b>7'474'677</b>
<b>abzüglich</b>						
Passivzinsen	19'215	6'628	443	485	414	929
Verwaltungskosten	980'366	839'687	27'691	40'993	617'031	664'142
Revisionskosten	60'057	49'436	1'000	1'000	2'500	2'500
Aufsichtsgebühr	15'216	20'666	2'547	9'756	10'094	4'370
Allgemeine Verwaltung	2'552'934	6'508'258	15'636	13'662	83'270	94'184
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		696'444	-13'475	137'311	487'532	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3'627'789</b>	<b>8'121'121</b>	<b>33'841</b>	<b>203'208</b>	<b>1'200'841</b>	<b>766'125</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>13'543'637</b>	<b>6'006'849</b>	<b>2'147'388</b>	<b>2'943'878</b>	<b>4'390'744</b>	<b>6'708'552</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'404'466	6'312'187	-386'354	-513'881	-1'921'963	286'455
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			384'878	255'015	-21'598	
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18'948'102</b>	<b>12'319'036</b>	<b>2'145'912</b>	<b>2'685'013</b>	<b>2'447'182</b>	<b>6'995'006</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-44'410'468	-13'973'812	244'659	778'756	-3'552'152	-4'610'450
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-256'658	-382'579		
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-25'462'366</b>	<b>-1'654'776</b>	<b>2'133'913</b>	<b>3'081'189</b>	<b>-1'104'969</b>	<b>2'384'557</b>
<b>Verwendung des Nettoertrags</b>						
Vortrag des Vorjahres	11'300'363	6'822'633	501'918	178'079	13'252'729	6'544'177
Nettoertrags des Rechnungsjahres	13'543'637	6'006'849	2'147'388	2'943'878	4'390'744	6'708'552
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-1'091'633	1'529'119				
Ertragsausschüttung	-11'296'893		-2'778'943	-2'620'039	-11'274'023	
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag</b>	<b>12'455'474</b>	<b>11'300'363</b>	<b>-129'637</b>	<b>501'918</b>	<b>6'369'450</b>	<b>13'252'729</b>
<b>Verwendung des realisierten Erfolg</b>						
Vortrag des Vorjahres						
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	5'404'466	6'312'187	-1'476	-258'866	-1'943'561	286'455
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)		-6'312'187	1'476	258'866	1'943'561	-286'455
Kapitalausschüttungen						
<b>Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'404'466</b>					

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY 2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2019 CHF
3'422'978	1'576'204	5'669'230	163'436	113'901	17'396		
1'834	9'804					3'523	312
717'174	345'634	-12'226	147'138	22'881		-1'634	
<b>4'141'986</b>	<b>1'931'641</b>	<b>5'657'004</b>	<b>310'574</b>	<b>136'782</b>	<b>17'396</b>	<b>1'889</b>	<b>312</b>
69		534	466	162			
352'586	153'035	70'767	43'873	10'166	1'387	334'157	22'983
2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
2'474	2'474	5'239	3'135	830	1'107	1'763	1'750
64'323	44'772	199'440	127'757	30'078	4'852	39'182	58
<b>421'952</b>	<b>202'782</b>	<b>278'479</b>	<b>177'731</b>	<b>43'735</b>	<b>9'846</b>	<b>377'602</b>	<b>27'291</b>
<b>3'720'034</b>	<b>1'728'859</b>	<b>5'378'524</b>	<b>132'843</b>	<b>93'047</b>	<b>7'550</b>	<b>-375'713</b>	<b>-26'979</b>
-350'001	275'088	117'820	177'521	-23'532	-19'543	18'582	-91'851
63'192		-29'334		-29'657		-765	
<b>3'433'226</b>	<b>2'003'947</b>	<b>5'467'010</b>	<b>310'364</b>	<b>39'858</b>	<b>-11'993</b>	<b>-357'896</b>	<b>-118'830</b>
-3'967'358	-1'275'816	11'107'140	9'817'499	1'706'656	52'937	568'970	236'677
<b>-534'132</b>	<b>728'132</b>	<b>16'574'150</b>	<b>10'127'862</b>	<b>1'746'514</b>	<b>40'944</b>	<b>211'074</b>	<b>117'847</b>
1'728'859		182'673	49'830	7'550		-26'979	
3'720'034	1'728'859	5'378'524	132'843	93'047	7'550	-375'713	-26'979
		-5'510'759					
<b>5'448'894</b>	<b>1'728'859</b>	<b>50'438</b>	<b>182'673</b>	<b>100'596</b>	<b>7'550</b>	<b>-402'692</b>	<b>-26'979</b>
-286'808	275'088	88'486	177'521	-53'189	-19'543	17'817	-91'851
286'808	-275'088	-88'486	-177'521	53'189	19'543	-17'817	91'851

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2020

<b>Aktiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Passiven</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
Flüssige Mittel	100'000	100'105	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	78'038	178'510
Forderung gegenüber Anlagegruppen	78'038	178'405	Widmungsvermögen	100'000	100'000
<b>Total Aktiven</b>	<b>178'038</b>	<b>278'510</b>	<b>Total Passiven</b>	<b>178'038</b>	<b>278'510</b>

## Erfolgsrechnung 01.10.2019–30.09.2020

<b>Aufwand</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF	<b>Ertrag</b>	<b>2020</b> CHF	<b>2019</b> CHF
Dienstleistungsgebühren	1'428'339	1'108'404	Gebühren aus Anlagegruppen	1'428'339	1'108'404
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'428'339</b>	<b>1'108'404</b>	<b>Total Ertrag</b>	<b>1'428'339</b>	<b>1'108'404</b>

## Anhang – Verwaltungsrechnung

---

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 1'428'339.

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

Sämtliche sonstige Aufwendungen werden den jeweiligen Anlagegruppen direkt belastet.

Zürich, 19.12.2020

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha  
Präsident

Markus Anliker  
Geschäftsführer



Die IST3 Investmentstiftung (IST3), gegründet am 26.05.2014, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST3 Stiftungs-Statuten datieren vom 26.05.2014, mit Änderungen vom 25.01.2018 und 24.01.2019. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlagerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

### **Anlegerversammlung**

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

### **Stiftungsrat**

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

### **Revisionsstelle**

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

### **Geschäftsführung**

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

### **Anlagekomitees**

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

### **Integrität und Loyalität**

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

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2020 in das Stiftungsvermögen und in 7 rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

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

### Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen lanciert.

### Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

### Verzicht auf Garantien

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

### Einhaltung der Anlagerichtlinien

Die Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Anlagegruppen wird durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Stelle überprüft. Identifizierte Verstöße und die entsprechenden Begründungen/Massnahmen werden der Geschäftsführung und den Stiftungsratsausschüssen zur Kenntnis gebracht und beurteilt. Wo einzelne Anlagegruppen Minuspositionen auf Bankkonten aufweisen, handelt es sich um kurzfristige, stichtagsbezogene Sollpositionen ohne beabsichtigte Hebelwirkung auf das Portfolio. Die Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY EUR unterschreitet per Ende der Aufbauphase die Minimalallokation für Sekundärfonds von 10% um 0.2%. Die Verletzung wurde vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

### Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die Bewertung entspricht den am 30.09.2020 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2020. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen die Anschaffungskosten, korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value).

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

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

### Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

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

### Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	159'186
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	114'410

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

### Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

## Kennzahlen

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

## TER

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

## Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil unter Berücksichtigung der theoretischen Wiederanlage allfälliger Ertragsausschüttungen. Die Performance über 1, 5 und 10 Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

### **Volatilität**

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

### **Internal Rate of Return (IRR)**

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

### **Total Value to Paid-in Capital (TVPI)**

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

### **Prospekte**

Die Prospekte werden ausschliesslich den investierten Anlegern zur Verfügung gestellt.

### **Weitere Informationen**

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

## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2020

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER <sub>KGAST</sub> in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp		Portfolio Manager
<b>IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL</b>						
I	24'665'533	0.89	0.31	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
<b>IST3 SWISSGRID ADL</b>						
I	26'496'693	0.08	–	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 17.03.15
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD</b>						
I	33'904'650	0.64	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock
II	33'904'675	0.58	–	0/0		23.12.16
<b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD</b>						
II	40'242'077	0.53	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
<b>IST3 PRIVATE EQUITY EUR</b>						
I	34'388'761	5.78	5.50	15/0	Ausschüttend	Schroder Adveq Management AG
II	34'388'819	5.57	5.34	15/0		15.02.17
III	34'388'823	5.41	5.18	15/0		
<b>IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR</b>						
II	46'435'227	3.99	3.58	15/0	Ausschüttend	Schroder Adveq Management AG
III	46'435'244	3.23	2.84	15/0		06.08.19
<b>IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD</b>						
I	49'860'186	3.22	1.93	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19

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

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

Zürich, 7. Januar 2021

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung und Anhang (Seiten 108 bis 125), für das am 30. September 2020 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

## **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Patrik Schaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin  
Zugelassene Revisionsexpertin



# Gebührenreglement

Stand per 30.09.2020; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

<b>Bezeichnung der Kategorien</b>	<b>Erforderliches Anlagevolumen pro Anlagegruppe und Anleger</b>
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:

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

## Betriebsaufwandquote $TER_{KGAST}$

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

## Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

## Z/R Ansatz in bp (Basispunkten)

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

## TER Zielfonds

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

## Cut-off time

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

## Forward Pricing Methode

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

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

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

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

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

# Stiftungsorgane und Anlagekomitees

---

## 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**, Stiftungsratsvizepräsident skycare und  
Verwaltungsratspräsident Skysoft-ATM, Genf

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

**Fritz Hirsbrunner**, unabhängiger Verwaltungsrat, Cully

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

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

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

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

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

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

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

## Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

### Vorsitzender

**Fritz Hirsbrunner**, unabhängiger Verwaltungsrat, Cully

### Mitglieder

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

**Werner Frey**, Dr.  
unabhängiger Experte, Stäfa

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

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

## Stiftungsorgane und Anlagekomitees

---

### Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

**Reto Bachmann**, Direktor  
Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn

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

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

### Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

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

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

### Anlagekomitee Infrastruktur Global

#### Vorsitzender

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

#### Mitglieder

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

**Martin Rey**, Rechtsanwalt  
unabhängiger Berater, Traunstein, D

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

**Christian Stark**, Portfolio Manager  
Migros-Pensionskasse, Schlieren

#### Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

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

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

**Renata Bucher**  
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

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

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

## Anlagekomitee Immobilien Schweiz Fokus

### Vorsitzender

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

### Mitglieder

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

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

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

## Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

### Vorsitzender

**Walter Blum**, Mitglied der Geschäftsleitung  
PensExpert AG, Luzern

### Mitglieder

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

**Andreas Granella**, Geschäftsführer  
avobis Credit Services AG, Zürich

## Anlagekomitee Hypothekaranlagen

### Vorsitzende

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

### Mitglieder

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

**Andreas Granella**, Geschäftsführer  
avobis Credit Services AG, Zürich

## Stiftungsorgane und Anlagekomitees

---

### Vorsitzender

### Anlagekomitee Immobilien Global

**Stefan Kühne**, Leiter Wertschriften

PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

### Mitglieder

**Renata Bucher**

GastroSocial Pensionskasse, Aarau

**Hanspeter Vogel**, stellv. Direktor, Produkte & Research

IST Investmentstiftung, Zürich

### Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

### Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

#### Geschäftsführer

**Markus Anliker\***

#### Kundenberater

**Daniel Krebser**

**Thomas Nellen**

**Alain Rais**

**Hanspeter Zürcher**

#### Produkte

**Stephan Auf der Maur**

**Nico Dahlmann**

**Stephan Fleury**

**Andrea Guzzi**

**Anne-Catherine Pauget**

**Martin Ragetti**

**Florian Schäffer**

**Stephan Schmidweber\***

**David Siegenthaler**

**Hanspeter Vogel**

**Roman Wagner**

**Dr. Stefan Weissenböck**

**Michel Winkler**

#### Finanzen und Administration

**Filiz Bektas**

**Alberto Cipriano**

**Philippe A. Glanzmann**

**Daniela Guggiana**

**Marcel Oberholzer**

**Marco Roth\***

**Jrisha Schütz-Jendt**

#### Marketing

**Henning Buller**

\* Mitglied der Geschäftsführung

## Impressum

**Auflage:** 60 Deutsch, 30 Französisch

**Redaktion:** Henning Buller, IST Investmentstiftung

**Übersetzungen:** Ruth Wuthrich, Préverenges

**Layout:** atelierfehr, Uster

**Bilder:** Titelbild z.V.g.: Vantage Data Center

Seiten 5, 6: Gion Pfander Photographie, Zürich

Seiten 5, 11, 21: Alberta Powerline

Seiten 26, 27: Hyperion Solarpark

Seiten 48, 49, 66, 67, 80, 81: Schroder Adveq

Seiten 90, 113, 121, 123: Dalmore Capital

**Druck:** Schaub Medien AG, Liestal

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

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