



2021

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2021	6
Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse	10
Finanzmärkte und Konjunktur	12
Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick	14
Vermögensübersicht	15
Leitbild	16
Dienstleistungen und Nachhaltigkeit der IST	17

IST Investmentstiftung

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

IST2 Investmentstiftung

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

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	116
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	118
Verwaltungsrechnung	120
Anhang	121

Gebührenreglement	131
Stiftungsorgane und Anlagekomitees	133

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Yvar Mentha, Präsident und Markus Anliker, Geschäftsführer

Was für ein Jahr! Wer hätte Anfang 2020 gedacht, dass ein unbekanntes Virus es schaffen würde, vom fernen Asien aus viele Bereiche des täglichen Lebens weltweit auf den Kopf zu stellen. Vieles wurde anders, zahlreiche Gewohnheiten wurden quasi von einem Moment auf den anderen über den Haufen geworfen, vieles musste neu gestaltet und ausgerichtet werden. Neben den Herausforderungen an unsere Organisation durch Covid-19 war auch in diesem Jahr das Thema ESG wieder im Fokus unserer Anleger. Für die IST steht dabei ein aktives, vorausschauendes und an Marktstandards ausgerichtetes Einbinden von Nachhaltigkeitskriterien im Vordergrund, immer unter Berücksichtigung einer marktgerechten Performance. Innerhalb unserer ESG-Aktivitäten stellt Engagement ein zentrales Element dar. Den Dialog mit Unternehmen zu suchen und Verhaltensänderungen im ESG-Bereich zu erzielen, erachten wir als effektive Ergänzung zu reinen Ausschlüssen von Firmen aus dem Anlageuniversum. In Zusammenarbeit mit Sustainalytics verfolgt die IST zwei Engagement-Strategien: «Material Risk Engagement» und die thematische Initiative «Sustainable Forests and Finance». Unser Nachhaltigkeitsbericht 2021, der Anfang 2022 publiziert wird,

gibt Auskunft über alle ergriffenen Massnahmen im Bereich ESG. Die Entwicklung der verwalteten Vermögen stand ganz im Zeichen der Lancierung neuer und des Ausbaus bestehender Anlagegruppen, vornehmlich im Bereich der alternativen Anlagen wie Infrastruktur und Private Equity. Das positive Marktumfeld, der attraktive Produktemix und die intensive Zusammenarbeit mit unseren Anlegern bildeten dabei die Basis für unser Wachstum. Auf Grund des überdurchschnittlichen Volumen- und Ertragswachstums konnten wir für unsere Anleger Gebührensenkungen im Umfang von über CHF 1.2 Mio. p.a. vornehmen. Die überaus erfreuliche Entwicklung veranlasste die IST sich im abgelaufenen Geschäftsjahr personell zu verstärken, um den gestiegenen regulatorischen und anlagebedingten Anforderungen jederzeit gerecht werden zu können. Es hat sich gezeigt, dass die IST als attraktiver Arbeitgeber wahrgenommen wird, sodass die offenen Positionen schnell und mit hoch qualifizierten Mitarbeitern besetzt werden konnten. Ihnen, geschätzte Anlegerinnen und Anleger, die uns ihr Vertrauen schenken, gilt unser besonderer Dank, ebenso wie unseren hoch motivierten und engagierten Mitarbeitern,

Anlagekomitees und Stiftungsräten. Gemeinsam können wir Ideen entwickeln und umsetzen und die Zukunft in einem anspruchsvollen Marktumfeld zusammen gestalten.

Zürich, im Oktober 2021

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

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

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

Markus Anliker, Geschäftsführer



Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Stephan Köhler

Fritz Hirsbrunner

Beat Wüst

Urs Iseli

Peter Voser

Yvar Mentha

Josef Lütolf

Reto Bachmann

Stefan Kühne

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Sergio Campigotto

Dr. Werner Frey

Marc-Roger Bohren

NACHHALTIGKEIT

ESG-Umsetzung bei der IST

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine umfassende Situationsanalyse unter Berücksichtigung der regulatorischen Entwicklungen und der Erwartungshaltung unserer Kunden vorgenommen. Dem entsprechend haben wir diverse Massnahmen zur Weiterentwicklung des ESG-Frameworks beschlossen und umgesetzt:

- Durchführung einer Umfrage bei den Kunden der IST zum Thema Nachhaltigkeit
- Erstellung und Implementierung eines ESG-Frameworks
- Mitgliedschaft bei Swiss Sustainable Finance
- Inanspruchnahme der Dienstleistungen von Sustainalytics im Bereich «Material Risk Engagement» und «Sustainable Forests and Finance» als thematische Engagement-Initiativen sowie der
- Einkauf von ESG-Daten von MSCI («ESG Manager») und die Publikation der MSCI-ESG-Reports für unsere traditionellen Anlagegruppen.

Erweiterung der Ausschlussliste für alle Anlagegruppen

Der Einbezug von Nachhaltigkeitsfaktoren in der Umsetzung von Portfoliostrategien findet bei Vorsorgeeinrichtungen immer grössere Beachtung. Entsprechend nimmt die Nachfrage nach der Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) im Anlageprozess zu. Das Nachhaltigkeitsthema gestaltet sich jedoch äusserst komplex und vielschichtig, sodass ein breit abgestützter Konsens für eine einheitliche Umsetzung in der Praxis bisher noch nicht gefunden wurde. Der derzeitige Fokus richtet sich vorwiegend auf den Ausschluss einzelner Sektoren und Industrien. Die Ausschlussliste der IST umfasst neben Unternehmen aus den Bereichen Nuklearwaffen und Streumunition auch Firmen, deren Umsatz zu >50 % aus dem Abbau und der Verstromung von Kohle resultiert. Der Liste zu Grunde liegen die SVVK-Kriterien und Analysen von Pictet/Sustainalytics. Zusätzlich zu den genannten Sektoren kommt für Anlagen in Staatsanleihen eine Ausschlussliste für Länder zur Anwendung.

ALTERNATIVE ANLAGEN

Infrastruktur als eigenständige

Anlagekategorie

Anlagen in Infrastrukturen galten bisher als alternative Anlagen. Mit der vom Bundesrat per 1. Oktober 2020 beschlossenen Änderung der BVV 2 ist eine neue Anlagekategorie «Anlagen in Infrastrukturen» geschaffen worden, in welche bis zu 10 Prozent des Gesamtvermögens der Vorsorgeeinrichtung angelegt werden dürfen. Die IST3 Investmentstiftung verfügt über vier Anlagegruppen, die in Infrastruktur investieren und der neuen Anlagekategorie zugeordnet werden: IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD, IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD und IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR, die alle direkt Fremdkapital für Infrastrukturanlagen zur Verfügung stellen, während IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL auf Eigenkapitalinvestitionen ausgerichtet und direkt sowie indirekt über Fonds investiert ist.

5. Closing im IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Per Ende September 2020 konnte das 5. Closing mit Kapitalzusagen von neu CHF 816 Mio. erfolgreich abgeschlossen werden. Im vergangenen Geschäftsjahr wurden Investitionen im Umfang von CHF 105.8 Mio. getätigt, womit das Portfolio auf über CHF 675 Mio. anwuchs. Das Bruttovolumen beträgt per Ende September 2021 CHF 1.94 Mrd. Der Stiftungsrat hat zudem ein Valuation Committees mit Roman Baumgartner (Leiter Risiko und Compliance), Stephan Köhler (Vorsitzender des Stiftungsratsausschusses «Alternative Anlagen und Immobilien») und Marco Roth (Leiter Finanzen und Administration) zur Plausibilisierung der jeweiligen Bewertungen der Infrastrukturanlagen eingesetzt.

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			Vorsitz
Urs Iseli	2000	2021	Mitglied		
Stephan Köhler	2015	2021		Vorsitz	
Stefan Kühne	2015	2021	Vorsitz		
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		

Finales Closing von IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Die neue Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR vollzog das finale Closing am 30. Juni 2021 mit Kapitalzusagen von insgesamt EUR 118 Mio. Sie widerstand der Krise erfolgreich und glänzte über die letzten Quartale kontinuierlich mit Aufwertungen. Die Anlagegruppe profitiert von einer Asien-Allokation von 20 % und einer höheren Co-Investment-Quote. Trotz des relativ jungen, sich im Aufbau befindlichen Portfolios hat IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR den J-Curve-Effekt früh und erfolgreich überwunden und notiert zum dritten Quartal 2021 bereits bei 1.38x des eingesetzten Kapitals.

Bildung von ILS SIDE POCKETS

Auf Grund von Unsicherheiten bei Verträgen für Betriebsunterbrüche durch COVID-19 («non physical property damage») hat der Stiftungsrat entschieden, Side Pockets im Umfang von rund 12.5 % des NAV zu bilden, was zur Lancierung der neuen Anlagegruppe ILS SIDE POCKET USD führte (Januar 2021).

Umfangreiche Gebührenreduktionen von CHF 1.2 Mio. p.a.

Die gestiegenen verwalteten Vermögen und die daraus resultierenden Skaleneffekte, die Veränderungen im Anlagemix, erfolgreich umgesetzte Effizienzmassnahmen sowie die Verhandlung von besseren Konditionen beim Custodian ermöglichten im vergangenen Geschäftsjahr eine nochmalige Gebühren- und Kostenreduktion auf breiter Front im Umfang von CHF 1.2 Mio. pro Jahr.

Erfolgreiche Aberdeen Tax-Reclaim für Niederlande und Schweden

Im Interesse ihrer Anleger setzt die IST einen ihrer Schwerpunkte auf die laufende Optimierung der Quellensteuerbelastung in den Anlagegruppen. So konnte die Sockelsteuer für verschiedene Länder bereits deutlich reduziert werden. Zusammen mit Deloitte verfolgen wir seit sieben Jahren die Entwicklungen in den europäischen Ländern und fordern wo möglich einbehaltene Quellensteuern auf Erträgen zurück. So erhielten wir für die Jahre 2016 bis 2019 weitere Erstattungen im Umfang von mehr als EUR 170'000 für die Niederlande und Schweden. Zusätzliche substantielle Erstattungen aus weiteren Ländern und Jahren sind noch zu erwarten. Aufgrund des bisherigen Erfolgs wird das Projekt «Aberdeen» weitergeführt und die Ertragssituation der Anlagegruppen optimiert.

10 Jahre Büro Lausanne: Eine Erfolgsgeschichte

Die Gründung der IST Investmentstiftung liegt nun bereits über 50 Jahre zurück. Die Betreuung unserer Kunden während den ersten Jahrzehnten erfolgte zunächst zentral aus Zürich. Vor 10 Jahren haben wir bewusst den Schritt in die französischsprachige Schweiz vollzogen und ein geografisch zentral gelegenes Büro in Lausanne eröffnet. Die unmittelbare Nähe zu unseren Anlegern, die gleiche Sprache und die umfassende Kenntnis der speziellen Bedürfnisse der Pensionskassen vor Ort waren und sind unsere Beweggründe. Den Erfolg in der Romandie verdanken wir unseren beiden erfahrenen und kundenorientierten Mitarbeitern Alain Rais und Hanspeter Zürcher.



Mitarbeiter IST

v.l.n.r.:

Philipp Krütli
 Roman Wagner
 Buket Koc
 Doris Kohutek
 Daniel Krebsler
 Dr. Stefan Weissenböck
 Stephan Schmidweber
 Jrieh Schütz-Jendt
 Stephan Auf der Maur
 David Siegenthaler
 Henning Buller
 Hanspeter Vogel
 Filiz Bektas
 Strahinja Cvetkovic
 Roman Baumgartner
 Mauro Miggiano
 Alain Rais
 Nataliia Hutter
 Hanspeter Zürcher

Marcel Oberholzer
 Ellen Thalia Nellen
 Andrea Guzzi
 Alberto Cipriano
 Martin Ragettli
 Markus Anliker
 Nico Dahlmann
 Marco Roth

abwesend:
 Anne-Catherine Pauget
 Michel Winkler

Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse

Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen»

Aufgaben

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

Mitglieder

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

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden neben den vier regulären Sitzungen eine weitere statt, in deren Rahmen die Shortlist für die Ausschreibung der Anlagegruppe IST AMERICA SMALL MID CAPS festgelegt wurde.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Genehmigung zur Zusammenlegung der unterliegenden institutionellen Fonds der Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX von IST und Avadis
- Änderung der Anlagerichtlinien des Stammvermögens der IST
- Ausarbeitung und Implementierung der Ausschlussliste für alle Anlagegruppen
- Lancierung der Anlagegruppe IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ

Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien»

Aufgaben

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

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Bildung einer Side Pocket für INSURANCE LINKED STRATEGIES (ILS, ILH)
- Einsetzung eines Valuation Committee für IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL
- Diverse 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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden neben den vier regulären Sitzungen eine weitere statt, in deren Rahmen das ESG-Framework festgelegt wurde.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Erarbeitung und Umsetzung des ESG-Frameworks und Erarbeitung eines Nachhaltigkeitsberichts für 2021
- Implementierung eines Risk-Management-Frameworks (inkl. MRIKS) und entsprechende Mitarbeiterschulungen
- Fortlaufende Digitalisierung: Einführung elektronischer Signaturen, Einführung des neuen Buchhaltungssystems Abacus
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien
- Erstellung und Anpassungen von diversen Reglementen

Turbulente US-Politik, hartnäckige Covid-19-Pandemie und die Rückkehr der Inflation

Das 4. Quartal 2020 war geprägt von weitreichenden Ereignissen. Zunächst fiel anfangs November die Entscheidung im US-amerikanischen Präsidentschaftsrennen zugunsten des demokratischen Kandidaten Joe Biden und führte zu einer Mehrheit seiner Partei im Kongress. Fast gleichzeitig befeuerten positive Meldungen über einen ersten hochwirksamen Covid-19-Impfstoff die Finanzmärkte. Die Notenbanken, allen voran das FED und die EZB bestätigten ihre weiterhin expansive Geldpolitik. Zu guter Letzt einigten sich die Europäische Union und Grossbritannien über das zukünftig geltende Handelsabkommen. Die sehr gute Gewinnentwicklung der Unternehmen bescherte den Börsen weltweit im 4. Quartal 2020 eine weiterhin rasante Erholung mit zweistelligen Zuwachsraten in USD.

Das neue Jahr startete in den USA unrühmlich. Die versuchte Erstürmung des Kapitols bildete den Abschluss der erratischen Präsidentschaft Donald Trumps. Bei seiner Inaugurationsrede schlug Joe Biden versöhnliche Töne an. Im Kongress brachte er ein gigantisches Paket von USD 1'900

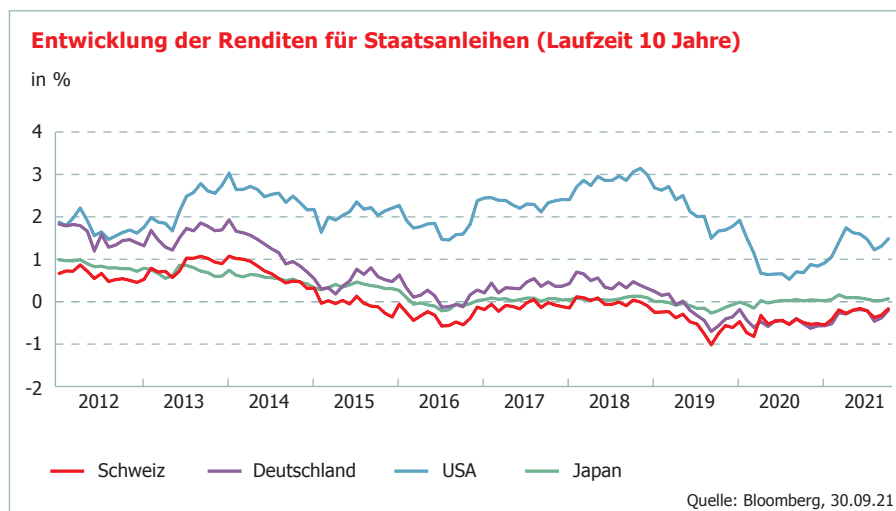
Mrd. zur Förderung des Wirtschaftswachstums durch. Gute Konjunkturzahlen sowie das erfolgreiche Anlaufen der Impfkampagne führten in den USA zu steigenden Zinsen. An den Aktienmärkten konnten nach langer Durststrecke die Substanztitel für einmal die Oberhand gegenüber den Wachstumswerten gewinnen. Wieder höhere Covid-Fallzahlen veranlassten die EZB zu nochmals verstärkter Unterstützung. Trotz pandemiebedingten Einschränkungen legten die Konjunktur und damit einhergehend die Unternehmensgewinne im 2. und 3. Quartal weiter zu. Die Fortschritte in der Pandemiebekämpfung und die anhaltend lockere Geldpolitik der Notenbanken trugen nicht unwesentlich dazu bei.

Ab dem Sommer kamen zunehmend Zweifel auf, ob die Notenbanken das Thema Inflation nicht unterschätzten. Die Pandemie hat in verschiedenster Hinsicht zu Veränderungen geführt. So fehl(t)en Arbeitskräfte vor allem in Tieflohnbranchen und Kapazitäten in der Erdöl- und Gasförderung, Produktion und Logistik, um der starken Wirtschaftserholung gerecht zu

werden. Das Narrativ der Notenbanken einer nur temporären Inflation bekam Risse. China brachte weitere Unruhe in die Märkte. Einschränkungen im Bildungsbereich, regulatorische Massnahmen gegen Technologiefirmen und der Zusammenbruch des grössten Immobilienentwicklers Evergrande trugen nicht zur Stabilität an den Finanzmärkten bei. Aufgrund der grossen Gewichtung Chinas in den Schwellenländerindizes litten diese im 3. Quartal 2021 besonders stark.

US-Wirtschaft wächst sehr stark

Die amerikanische Wirtschaft zeigte seit dem Einbruch im Frühling 2020 eine beeindruckende Erholung. Das Bruttoinlandprodukt (BIP) nahm im 4. Quartal 2021 auf annualisierter Basis um 4.5 % zu. Dies war zwar deutlich weniger als im Vorquartal, aber durchaus bemerkenswert angesichts der sich im Herbst ausbreitenden zweiten Coronawelle. Als Vorteil gereichte den USA auch die starke Präsenz von ausgeprägten Wachstumsgesellschaften in Technologie- und E-Commerce-Sektoren, die sich als eigentliche Pandemiegewinner erwiesen. Die Erfolge in der Impfkampagne führten zu einem BIP-Wachstum von 6.3 % bzw. 6.7 % im 1. und 2. Quartal. Von den Engpässen in den Lieferketten blieben aber auch die USA nicht verschont. Dazu kamen verhaltene Konsumausgaben bei wieder steigenden Coronazahlen im 3. Quartal, was zu einer Wachstumskorrektur auf 2 % führte. Das Vor-Pandemieniveau erreichte die US-Wirtschaft somit bereits wieder im 1. Quartal 2021.



Europa mit uneinheitlicher Politik

Vom Niveau vor der Pandemie waren die Euro-Länder zum Ende des 3. Quartals 2021 noch etwa ein halbes Prozent entfernt. Anders als die USA reagierten die europäischen Länder unterschiedlich und härter auf die erneut zunehmenden Infektionszahlen der zweiten, dritten und vierten Welle. Zudem fehl(t)en Europa die Krisengewinner. Die Wirtschaftsleistungen der wichtigsten Länder wie Deutschland und Frankreich lagen zum Ende des 3. Quartals um 1.1 % bzw. 0.1 % unter dem Vorkrisenniveau. Spanien fehlten noch 7 % und Italien 1.4 % zum Niveau von Ende 2019.

Schweizer Wirtschaft robust

Auch die Schweiz musste ab Herbst mit Einschränkungen aufgrund der Massnahmen gegen Corona leben. Besonders betroffen waren Dienstleistungsunternehmen (Gastronomie, Tourismus etc.), die unter dem zurückgehenden Konsum litten. Bau und Industrie schlugen sich insgesamt aber gut. Das Wachstum im 4. Quartal 2020 fiel mit 0.1 % gegenüber dem Vorquartal sehr gering aus. Im 1. Quartal 2021 war gar ein Rückgang von 0.4 % zu verzeichnen. Das 2. Quartal 2021 brachte einen Zuwachs von 1.8 %. Zur Erreichung des Vorkrisenniveaus fehlten Mitte Jahr noch 0.5 %. Mit fortgesetztem Wachstum in der zweiten Jahreshälfte dürfte die Schweizer Wirtschaft für 2021 um 3.2 % steigen.

Euphorische Aktienmärkte

Die zweite Coronawelle bescherte den Aktienmärkten einen schwachen, teils negativen Start ins 4. Quartal 2020. Erfolgsmeldungen über einen Impfstoff liessen die Aktien ab November aber steigen. Gestützt durch gute Unternehmensergebnisse, anhaltend tiefe Zinsen und höhere Kurs-/Gewinnverhältnisse erzielten alle wichtigen Märkte in der 12-Monatsperiode bis Ende September 2021 zweistellige Performancezahlen in Lokalwährungen, angeführt vom

Nikkei mit 29.1 %, Dow Jones 24.1 %, DAX 19.6 % und dem MSCI EM mit einem Plus von 18.2 %. Der SMIC verzeichnete einen erfreulichen Zuwachs von 17.7 %. Value war bis im Mai gefragter als Growth, büsste danach aber zwei Drittel des Vorsprungs wieder ein. Small Caps entpuppten sich weltweit als bestes Segment mit über 40 % Performance in USD.

Talsole bei Zinsen durchschritten

Die erfolgreich angelaufene Impfkampagne und gute Konjunkturdaten führten im 1. Quartal 2021 zu höheren Renditen. Besonders kräftig fiel der Anstieg im USD und GBP aus. Nach einer leichten Entspan-

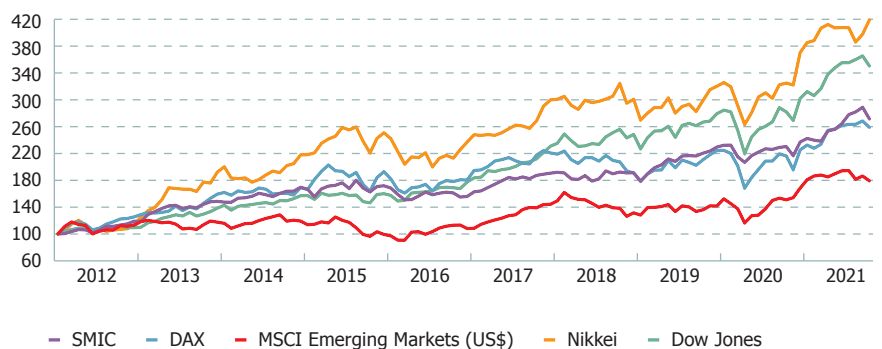
nung im 2. Quartal zogen die Zinsen wegen zunehmender Inflationbefürchtungen wieder an. Über das Geschäftsjahr stiegen die Renditen für 10-jährige Staatspapiere in USD und GBP um 80 Basispunkte (Bp), in EUR und CHF um 30 Bp.

Immobiliennachfrage ungebremst

Immobilien-Anlagestiftungen erfreuten sich einer weiterhin guten Nachfrage und erreichten eine Performance von 5.3 %, was ungefähr dem langjährigen Durchschnittswert entspricht. Immobilien-Anlagefonds legten gar 15.3 % zu und weisen nun eine historisch gesehen sehr hohe Prämie von rund 35 % auf.

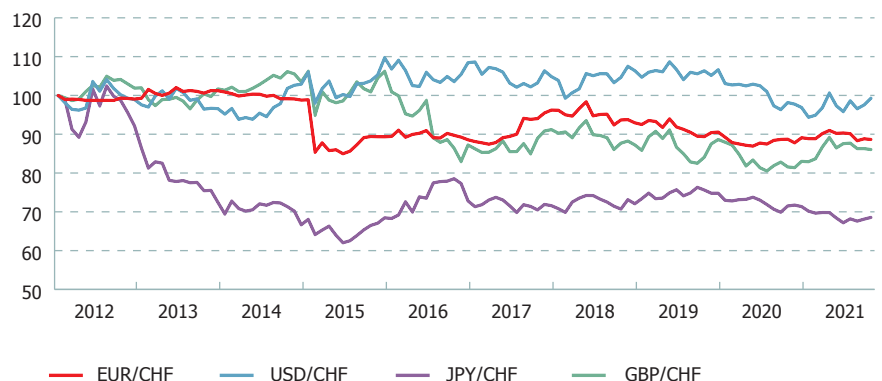
Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 31.12.2011 = 100



Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 31.12.2011 = 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 368 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 44 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 58 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Meilensteine



Rechtliches

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

Mitgliedschaften

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

Portfoliomanagement und -berater

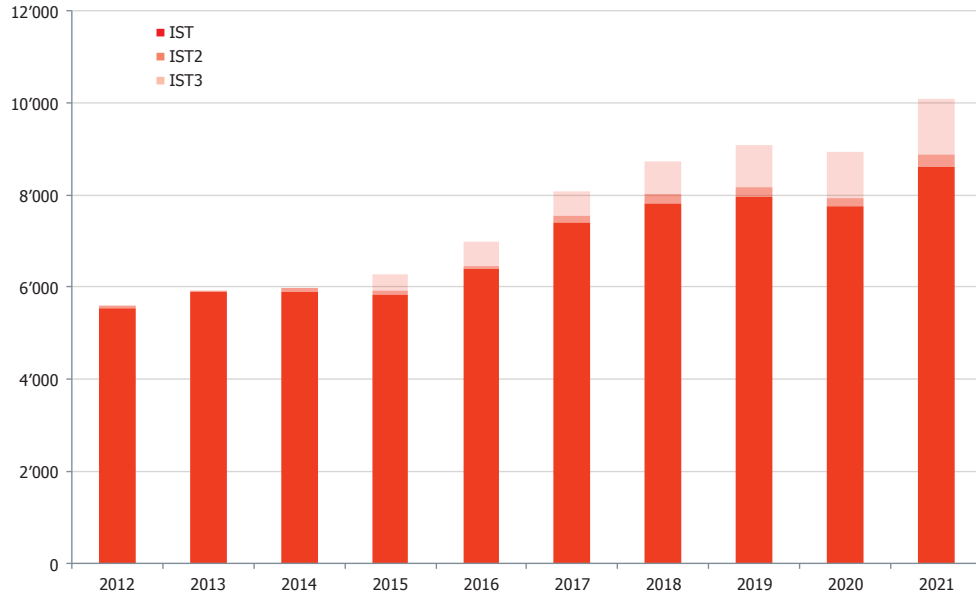
- IST Investmentstiftung
- avobis Credit Services
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- Hermes Fund Managers
- IFM Investors
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- Pictet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

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

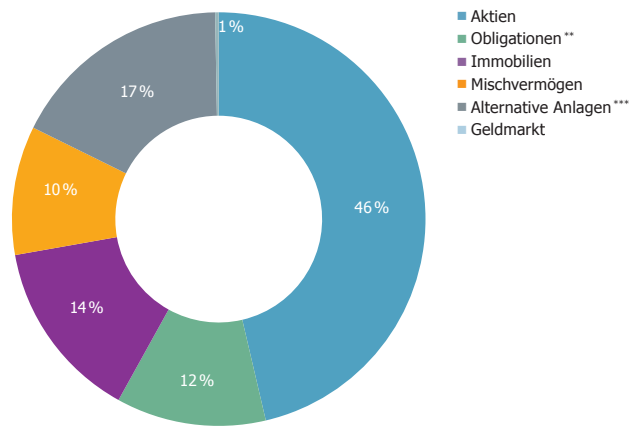
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter istfunds.ch publiziert.

Vermögensübersicht per 30.09.2021*

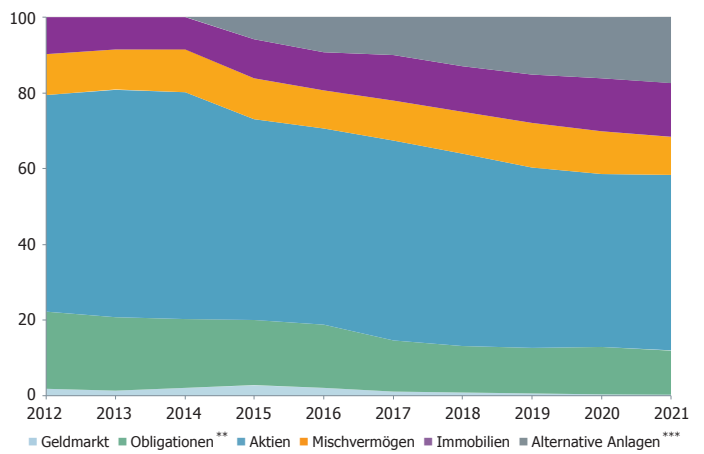
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



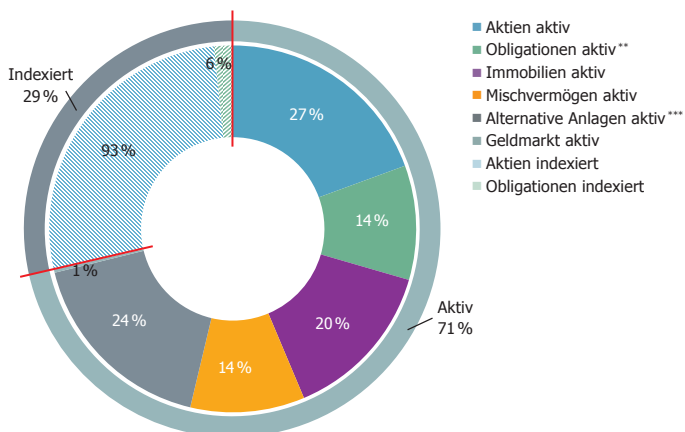
Asset Allocation



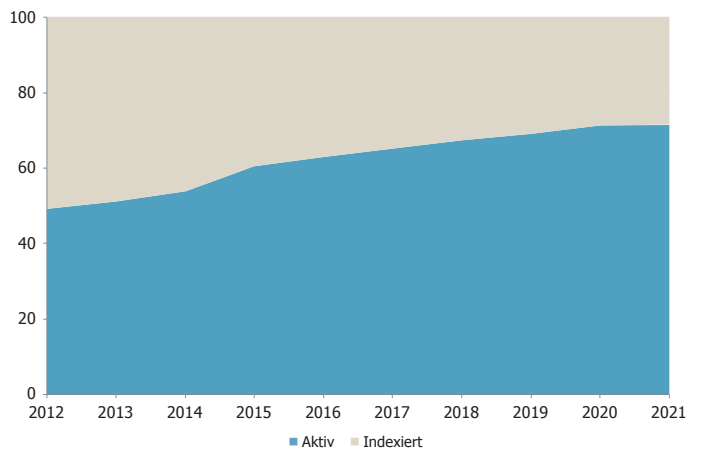
Asset Allocation über 10 Jahre in %



Asset Allocation aktiv / indexiert



Asset Allocation aktiv / indexiert über 10 Jahre in %



*Basis NAV ohne Doppelzählungen

**inkl. Hypotheken

***ILS, Private Equity, Infrastruktur Kredite, Infrastruktur Eigenkapital, L/S Equity

Leitbild

Leitbild der IST

Vision

Wir sind der bevorzugte Partner für erstklassige und innovative Anlagelösungen.

Mission

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

Werte

Unabhängigkeit

Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.

Kompetenz

Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.

Engagement

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

Integrität

Wir sind integer in allem, was wir tun.

Corporate Governance der IST



Strategie 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)

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

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

Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

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

Kostengünstige, innovative Lösungen

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

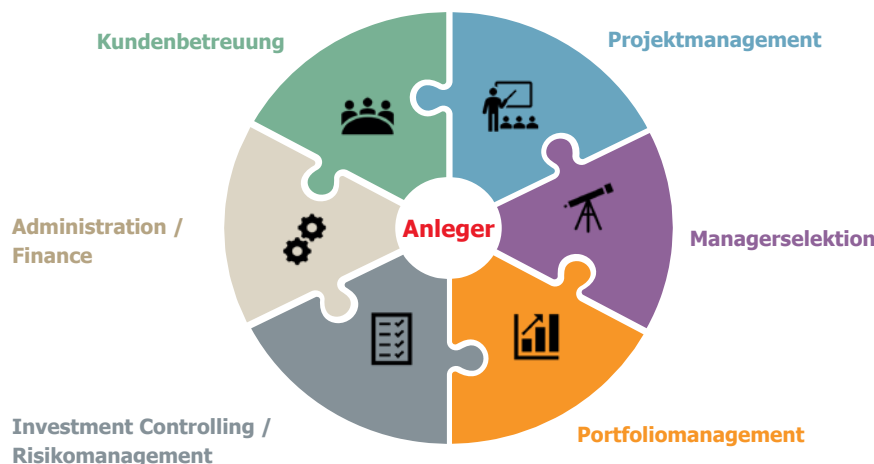
orientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

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

Dienstleistungspalette – Abdeckung der Anlegerbedürfnisse



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

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

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

Bewährter Best-in-Class-Ansatz

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

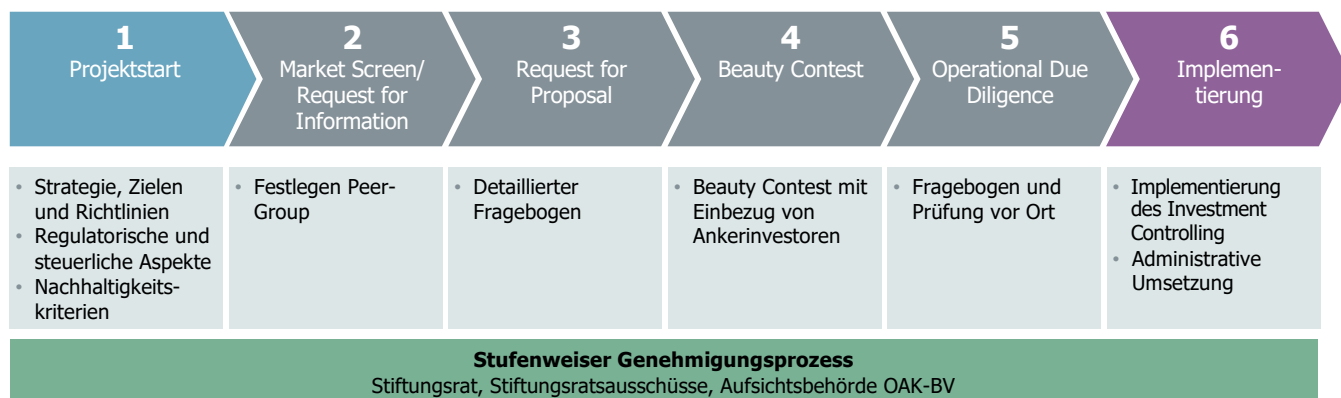
Schritt 1: Projektstart

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

Schritte 2 bis 5: Strukturierter Manager-Selektionsprozess

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

Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



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

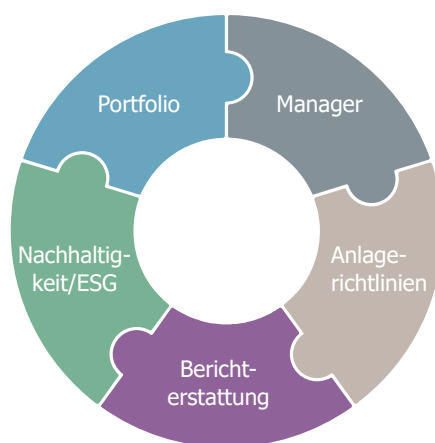
Schritt 6: Implementierung

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

Breit abgestützte Kontrollmechanismen

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

Das Investment Controlling und Risikomanagement setzen auf verschiedenen Ebenen an:



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

Nachhaltigkeit bei der IST: Praxisbezogener Ansatz auf allen Ebenen

Leitbild und Strategie

Die im Leitbild der IST verankerten Werte Unabhängigkeit, Kompetenz, Engagement und Integrität bilden ein solides Fundament. Das aktive, vorausschauende und an Marktstandards ausgerichtete Einbinden von Nachhaltigkeitskriterien in der Vermögensanlage ist elementarer Bestandteil der Strategie der IST. Ihre Grundsätze lehnen sich an die Kernbotschaften der Swiss Sustainable Finance (SSF) an und orientieren sich an den Nachhaltigkeitszielen der UNO (UN SDG).

Als Unternehmen verfolgt die IST zwei übergeordnete Ziele, die Teil ihres ESG-Frameworks sind. Sie handelt nicht-gewinnorientiert und nimmt aktiv die Interessen ihrer Anleger wahr. Dazu gehört die Erzielung einer nachhaltigen Rendite.

Mitgliedschaften

Mit ihrer Mitgliedschaft in verschiedenen Verbänden unterstreicht die IST ihre thematisch breit ausgerichtete, aktive Mitarbeit in der beruflichen Vorsorge.

- Als Mitglied im **ASIP** (Schweizerischer Pensionskassenverband) unterstützt die IST dessen Ziele in der Erhaltung und Förderung der beruflichen Vorsorge.
- Durch die Mitgliedschaft beim **SSF** (Swiss Sustainable Finance) fördert die IST die Position der Schweiz als führender Standort für nachhaltiges Investieren und begleitet die regulatorische Entwicklung in diesem Bereich.

- Mit der Mitgliedschaft bei der **Stiftung Eigenverantwortung** in der beruflichen Vorsorge setzt sich die IST für die Aus- und Weiterbildung von Führungsorganen ein und engagiert sich für die stetige Weiterentwicklung der beruflichen Vorsorge.
- Der **Verein BVG Auskünfte** gibt kostenlose Auskünfte zu Fragen über Pensionskassen und Vorsorge.
- Als Mitglied bei der **KGAST** (Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen) verpflichtet sich die IST transparente und kostengünstige Dienstleistungen anzubieten.

Unternehmerische Verantwortung der IST

Die Verantwortung der IST beschränkt sich nicht allein auf die Erzielung positiver Renditen sondern umfasst darüber hinaus auch die Beachtung von Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren (ESG). Diese rückten in den vergangenen Jahren vermehrt in den Fokus der Vermögensanlage. Unter Risikogesichtspunkten wird ihnen neben den reinen Finanzkennzahlen eine wachsende Bedeutung beigemessen. Die IST begegnet diesen Herausforderungen langfristig erfolgreich auf zwei Ebenen, als Unternehmen und als Investor im Auftrag ihrer Anleger. Die Kommunikation über die Massnahmen und Aktivitäten im Bereich Nachhaltigkeit erfolgt umfassend und transparent. Dazu gehören ESG-Factsheets und -Berichte pro Anlagegruppe, Berichte über die Stimmrechtsausübung für Aktien Schweiz und Aktien Ausland. Darüber hinaus informiert die IST über ihre Engagement-Aktivitäten.

Nachhaltigkeitsbericht

Für das abgelaufene Geschäftsjahr 2021 wird erstmalig ein Nachhaltigkeitsbericht publiziert, der umfassend und transparent über die im Berichtszeitraum ergriffenen Massnahmen informiert.

Verantwortungsvolles Investieren

Der Einbezug von Nachhaltigkeitsfaktoren zieht sich als roter Faden durch die Managerselektion, das Investment Controlling und Risikomanagement. Dafür wurde ein ESG-Framework erstellt, an welchem sich das Handeln der IST ausrichtet. Grundvoraussetzung für die Mandatierung eines Managers ist die Unterzeichnung von UNPRI bzw. das Vorhandensein eines glaubwürdigen und überprüfbaren ESG-Konzepts. In Ergänzung dazu sind seitens der IST interne und externe Ausschlusskriterien vorgegeben, die sich u.a. an der entsprechenden Liste des **SVVK-ASIR** orientieren. Diese Liste wird sowohl auf aktive wie auf indexierte Aktienanlagegruppen angewendet. Sie stellt für die jeweiligen Portfoliomanager die Mindestanforderung dar und kann durch deren eigene Analysen und Ausschlüsse ergänzt werden.

Engagement

Unter Einbezug spezialisierter Datenbanken wie **MSCI ESG** und **StyleAnalytics** erstellt die IST für die jeweiligen Anlagegruppen Nachhaltigkeits- und Stilanalysen und nimmt eine periodische Berichterstattung wahr. In Zusammenarbeit mit **Sustainalytics** verfolgt die IST zwei Engagement-Strategien:

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

Stimmrechtsausübung

Seit 2008 nimmt die IST die Stimmrechte für Aktien Schweiz direkt wahr und erweiterte dies ab 2020 auf ausländische Aktien. Die Stimmrechtsausübung erfolgt durch den jeweiligen Portfoliomanager über die ISS-Plattform. Ihre jährlichen Berichte zum Abstimmungsverhalten werden auf istfunds.ch publiziert.

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 30.09.2021

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs ¹		Performance ¹	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Geldmarkt CHF	52.8	57.7	0.43	0.71	0.4%	0.6%	-0.6%	-0.7%
Geldmarkt	52.8	57.7						
Obligationen Schweiz Index	164.6	170.7	13.51	14.77	0.9%	0.9%	-1.7%	-1.6%
Obligationen Ausland CHF	39.9	44.0	5.34	7.96	0.4%	0.5%	0.3%	-1.6%
Governo Bond	67.6	73.2	15.02	16.95	1.2%	1.3%	-1.7%	-1.1%
Governo Bond Hedged CHF	41.4	35.3	18.43	21.39	1.2%	1.5%	-3.6%	1.9%
Obligationen Ausland	243.6	250.2	14.71	16.49	1.3%	1.5%	0.7%	0.0%
Obligationen Ausland Hedged CHF	232.7	235.3	16.41	18.65	1.3%	1.5%	-1.4%	2.1%
Global Corporates IG Hedged CHF seit 08.2020	26.2	5.2	-0.74	-0.06	-0.1%	0.0%	0.8%	-0.7%
Obligationen Emerging Markets	103.5	99.6	-0.19	-0.22	-0.2%	-0.2%	5.3%	-10.1%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	163.4	155.7	3.36	3.41	2.0%	2.2%	6.2%	8.1%
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.2	-0.00	-0.00	0.0%	0.0%	-9.3%	-16.5%
Obligationen	1'083.1	1'069.4						
Aktien Schweiz SMI Index	473.4	442.9	96.63	86.45	2.8%	2.6%	17.5%	4.2%
Aktien Schweiz SPI Plus	72.6	73.1	43.71	41.05	2.5%	2.4%	19.0%	2.2%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	1'103.3	924.3	245.88	224.21	1.3%	1.3%	28.8%	7.9%
Aktien Global Low Vol	31.6	38.9	38.83	40.46	2.4%	2.2%	23.6%	-12.8%
Globe Index	1'018.2	947.3	59.56	58.15	1.9%	1.8%	31.6%	2.0%
Globe Index SRI seit 10.2020	48.3	0.0	14.39	0.0	1.4%	0.0	25.6%	0.0
Globe Index Hedged CHF	965.6	757.3	25.06	24.94	1.9%	2.0%	28.3%	7.1%
America Index	86.9	117.2	33.88	36.49	1.5%	1.7%	32.5%	6.7%
Europe Index	36.5	84.1	17.71	13.49	3.0%	2.0%	31.8%	-10.5%
Europe Index SRI seit 10.2020	48.9	0.0	20.95	0.0	2.1%	0.0	25.8%	0.0
Pacific Index	66.1	61.5	8.93	8.30	2.6%	2.3%	25.1%	-5.5%
Israel Index	3.7	3.2	0.30	0.28	0.4%	0.4%	30.1%	-3.5%
America Small Mid Caps	465.0	326.6	6.63	0.00	0.3%	0.0%	42.3%	-11.4%
Europe Small Mid Caps	126.8	95.8	22.24	42.45	0.4%	0.8%	33.9%	13.2%
Global Small Mid Caps	34.9	28.3	3.38	10.04	0.2%	0.5%	35.1%	-2.3%
Aktien Emerging Markets Low Vol	89.7	153.7	0.75	25.89	0.1%	2.7%	20.5%	-5.6%
Aktien	4'671.5	4'054.2						
Immo Optima Schweiz	183.0	175.2	17.69	17.87	1.4%	1.5%	15.7%	6.4%
Immo Invest Schweiz	746.0	675.4	1.80	1.63	0.8%	0.7%	6.6%	5.3%
Immobilien Schweiz Wohnen	282.3	227.8	3.70	3.51	3.0%	2.9%	4.2%	3.4%
Immobilien Schweiz Fokus	298.3	286.2	10'626.37	9'334.94	3.7%	3.4%	4.2%	3.4%
Global REIT	27.9	23.5	36.45	42.95	2.7%	2.4%	30.9%	-24.1%
Immobilien Global USD	144.2	113.2	-2.05	-2.76	-0.2%	-0.2%	11.6%	-4.9%
Immobilien Global Hedged CHF	33.5	26.30	-2.19	-2.80	-0.2%	-0.3%	6.5%	0.9%
Immobilien	1'715.2	1'527.6						
Insurance Linked Strategies USD	462.6	360.8	-0.35	-0.39	-0.3%	-0.4%	2.5%	-3.3%
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	43.8	89.8	-0.34	-0.36	-0.4%	-0.4%	-0.3%	2.7%
Insurance Linked Strat. SP USD seit 1.2021	39.3	0.0	-0.15	0.0	-0.2%	0.0	3.1%	0.0
Alternative Anlagen	545.7	450.6						
Mixta Optima 15	40.7	72.3	0.00	15.05	0.0%	1.0%	5.0%	0.6%
Mixta Optima 25	690.4	666.9	27.33	30.92	1.0%	1.2%	8.5%	-0.2%
Mixta Optima 35	239.4	254.8	18.73	21.53	1.1%	1.3%	10.6%	-0.6%
Mixta Optima 45	2.7	2.0	16.60	15.68	1.3%	1.3%	11.6%	1.7%
Mixta Optima 75	9.3	3.3	14.98	10.78	1.5%	1.1%	11.6%	1.7%
Mixtavermögen	982.5	999.3						
Bruttovermögen	9'050.8	8'158.8						
davon Doppelzählungen	448.0	417.0						
Nettovermögen	8'602.8	7'741.8						

¹ jeweils teuerste Kategorie

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %			
	30.09.2021	30.09.2020	01.10.20–30.09.2021	2021			
Geldmarkt CHF	52.8	57.7	-4.9	-8.5%	-4.6	-0.5	0.2
Geldmarkt	52.8	57.7	-4.9	-8.5%	-4.6	-0.5	0.2
Obligationen Schweiz Index	164.6	170.7	-6.1	-3.6%	-3.3	-4.4	1.6
Obligationen Ausland CHF	39.9	44.0	-4.1	-9.3%	-4.2	0.0	0.2
Governo Bond	67.6	73.2	-5.6	-7.7%	-4.4	-2.1	0.9
Governo Bond Hedged CHF	41.4	35.3	6.1	17.3%	7.5	-1.9	0.5
Obligationen Ausland	243.6	250.2	-6.6	-2.6%	-8.8	-1.3	3.4
Obligationen Ausland Hedged CHF	232.7	235.3	-2.6	-1.1%	0.5	-6.5	3.3
Global Corporates IG Hedged CHF seit 08.2020	26.2	5.2	21.0	403.8%	21.0	0.0	0.0
Obligationen Emerging Markets	103.5	99.6	3.9	3.9%	-1.4	5.4	-0.1
Wandelobligationen Global Hedged CHF	163.4	155.7	7.7	4.9%	-1.3	5.8	3.3
Obligationen CHF Substitute in Liquidation	0.2	0.2	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0
Obligationen	1'083.1	1'069.4	13.7	1.3%	5.6	-5	13.1
Aktien Schweiz SMI Index	473.4	442.9	30.5	6.9%	-45.1	63.9	11.7
Aktien Schweiz SPI Plus	72.6	73.1	-0.5	-0.7%	-14.5	12.3	1.6
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	1'103.3	924.3	179.0	19.4%	-87.5	253.9	12.6
Aktien Global Low Vol	31.6	38.9	-7.3	-18.8%	-14.9	7.0	0.6
Globe Index	1'018.2	947.3	70.9	7.5%	-188.6	244.1	15.3
Globe Index SRI seit 10.2020	48.3	0.0	48.3	100.0%	37.9	9.8	0.6
Globe Index Hedged CHF	965.6	757.3	208.3	27.5%	-6.0	199.4	15.0
America Index	86.9	117.2	-30.3	-25.9%	-53.3	21.8	1.1
Europe Index	36.5	84.1	-47.6	-56.6%	-58.5	10.1	0.9
Europe Index SRI seit 10.2020	48.9	0.0	48.9	100.0%	37.9	10.2	0.9
Pacific Index	66.1	61.5	4.6	7.5%	-10.3	13.5	1.4
Israel Index	3.7	3.2	0.5	15.6%	-0.4	0.9	0.0
America Small Mid Caps	465.0	326.6	138.4	42.4%	0.0	137.1	1.2
Europe Small Mid Caps	126.8	95.8	31.0	32.4%	-1.4	31.9	0.5
Global Small Mid Caps	34.9	28.3	6.6	23.3%	-3.1	9.6	0.1
Aktien Emerging Markets Low Vol	89.7	153.7	-64.0	-41.6%	-87.0	22.8	0.1
Aktien	4'671.5	4'054.2	617.3	15.2%	-494.8	1048.3	63.6
Immo Optima Schweiz	183.0	175.2	7.8	4.5%	-18.0	23.3	2.4
Immo Invest Schweiz	746.0	675.4	70.6	10.5%	24.3	39.9	6.4
Immobilien Schweiz Wohnen	282.3	227.8	54.5	23.9%	43.1	3.4	8.0
Immobilien Schweiz Fokus	298.3	286.2	12.1	4.2%	-6.1	7.4	10.7
Global REIT	27.9	23.5	4.4	18.7%	-2.6	6.4	0.6
Immobilien Global USD	144.2	113.2	31.0	27.4%	16.3	14.8	-0.2
Immobilien Global Hedged CHF	33.5	26.3	7.2	27.4%	5.4	2.0	-0.1
Immobilien	1'715.2	1'527.6	187.6	12.3%	62.4	97.2	27.8
Insurance Linked Strategies USD	462.6	360.8	101.8	28.2%	86.1	16.1	-0.5
Insurance Linked Strat. Hedg. CHF	43.8	89.8	-46.0	-51.2%	-45.8	-0.1	-0.1
Insurance Linked Strat. SP USD seit 1.2021	39.3	0.0	39.3	100.0%	37.5	1.8	-0.1
Alternative Anlagen	545.7	450.6	95.1	21.1%	77.8	17.8	-0.7
Mixta Optima 15	40.7	72.3	-31.6	-43.7%	-33.9	1.9	0.4
Mixta Optima 25	690.4	666.9	23.5	3.5%	-33.5	49.8	7.3
Mixta Optima 35	239.4	254.8	-15.4	-6.0%	-39.3	21.3	2.6
Mixta Optima 45	2.7	2.0	0.7	35.0%	0.4	0.3	0.0
Mixta Optima 75	9.3	3.3	6.0	181.8%	5.1	0.8	0.1
Mixtavermögen	982.5	999.3	-16.8	-1.7%	-101.2	74.1	10.4
Bruttovermögen	9'050.8	8'158.8	892.0	10.9%	-454.8	1'231.9	114.4
davon Doppelzählungen	448.0	417.0	31.0	7.4%			
Nettovermögen	8'602.8	7'741.8	861.0	11.1%			

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF III	12.2006	-0.55	-0.56	-0.18	
FTSE CHF Eurodeposit 3 m		-0.81	-0.84	-0.61	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I	02.1967	-1.72	-0.23	1.32	
SBI Domestic AAA–BBB		-1.61	-0.05	1.54	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	0.34	-0.10	1.30	
SBI Foreign AAA–BBB		0.33	0.14	1.47	
GOVERNO BOND I	03.1990	-1.73	0.70	2.10	
JPM Customised		-1.90	1.03	2.46	
JPM Global Bond Index		-2.06	0.54	1.44	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-3.56	0.06	2.24	
JPM Customised Hedged CHF		-3.61	0.43	2.64	
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	0.74	1.38	2.72	
ICE BofA/ML Customised		0.30	1.37	2.54	
JPM Global Bond Index		-2.06	0.54	1.44	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	-1.42	0.80	2.62	
ICE BofA/ML Customised Hedged CHF		-1.93	0.71	2.60	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	0.78	–	–	0.05
Bloomberg Barclays Global Agg – Corporate TR CHF Hedged		0.68	–	–	0.51
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	5.26	0.83	1.16	
JPM GBI EM Global Diversified Unhedged USD		4.21	1.27	1.32	
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	6.18	2.97	4.16	
Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF		9.59	4.04	4.89	
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I	02.1967	17.52	10.65	10.91	
SMIC		17.74	10.96	11.28	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	19.00	10.41	11.64	
SPI		18.23	11.11	11.63	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	28.77	13.28	15.29	
SPI EXTRA		27.92	12.34	13.55	
AKTIEN GLOBAL LOW VOL I	01.2012	23.57	7.30	–	7.51
MSCI World ex CH net dividend reinvested		31.27	12.96	–	12.22
MSCI World Minimum Volatility net dividend reinvested		14.70	7.77	–	9.85
GLOBE INDEX I	09.1993	31.57	13.19	13.25	
MSCI World ex CH net dividend reinvested		31.27	12.96	13.06	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	25.59	–	–	26.67
MSCI World ex CH SRI		25.45	–	–	26.52
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	28.33	11.91	–	9.42
MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF		28.13	11.70	–	9.25
AMERICA INDEX I	06.1996	32.53	15.74	16.05	
MSCI North America net dividend reinvested		32.12	15.39	15.73	
EUROPE INDEX I	06.1996	31.84	7.75	8.14	
MSCI Europe ex CH net dividend reinvested		31.80	7.68	8.11	
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	25.76	–	–	26.85
MSCI Europe ex CH SRI		25.84	–	–	26.93
PACIFIC INDEX I	06.1996	25.07	7.88	8.12	
MSCI Pacific Free net dividend reinvested		25.03	8.02	8.37	

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.08	0.29	0.28	
0.03	0.02	0.11	
2.44	4.11	3.61	
2.45	4.05	3.58	
0.98	3.46	2.77	
0.97	3.24	2.70	
4.73	5.04	6.02	
3.49	5.05	5.99	
4.88	5.05	6.68	
3.09	3.54	3.72	
3.48	3.55	3.69	
3.98	5.09	5.87	
3.99	4.90	5.85	
4.88	5.05	6.68	
2.40	3.60	3.38	
2.48	3.38	3.30	
3.63	–	–	3.57
3.27	–	–	3.26
7.05	10.44	10.38	
6.65	9.72	9.57	
6.58	6.79	6.05	
5.93	7.17	6.48	
11.78	11.62	11.47	
11.78	11.62	11.48	
11.16	11.29	10.92	
11.25	11.36	11.15	
12.69	14.20	12.84	
12.23	14.11	12.46	
10.15	13.15	–	11.60
12.59	14.75	–	13.13
9.61	11.01	–	10.19
12.62	14.74	13.05	
12.59	14.75	13.07	
–	–	–	12.41
–	–	–	12.40
11.80	14.21	–	14.04
11.68	14.22	–	14.07
14.69	15.36	13.59	
14.65	15.36	13.61	
15.23	16.61	15.01	
15.30	16.66	15.06	
–	–	–	15.60
–	–	–	15.60
13.32	13.18	12.61	
13.53	13.16	12.62	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AMERICA SMALL MID CAPS II	11.2012	42.31	10.88	–	12.82
Russell 2500 TR		47.25	13.38	–	13.69
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	33.92	15.36	15.87	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		37.33	11.48	13.13	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	35.11	11.38	–	12.33
MSCI All Countries World SC net dividend reinvested		42.76	11.34	–	11.42
AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	20.48	5.64	4.84	
MSCI Emerging Markets net Total Return		20.02	8.40	6.37	
MSCI Emerging Markets Low Volatility		19.89	5.45	6.01	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	15.74	7.14	6.48	
SXI Real Estate Funds TR		15.30	7.41	6.62	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	6.58	5.76	5.86	
KGAST-Index		5.32	5.23	5.55	5.35
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	4.21	3.59	–	3.80
KGAST-Index		5.32	5.23	–	5.35
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III	10.2016	6.44	6.35	9.19	
KGAST-Index		5.32	5.23	5.55	5.35
GLOBAL REIT I	11.2017	30.92	–	–	4.55
GPR 250 World Net CHF		32.36	–	–	4.15
IMMOBILIEN GLOBAL USD III	12.2016	9.88	–	–	5.99
IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III	12.2017	6.54	–	–	3.76
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD I	11.2015	0.95	1.71	–	2.28
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	–0.27	–0.85	–	–0.26
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP USD	01.2021	–2.25	–	–	–3.24
INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF	01.2021	3.14	–	–	4.58
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	4.97	3.01	3.67	
MO15 Customised		4.04	3.10	4.06	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	8.54	4.30	5.13	
MO25 Customised		7.12	4.39	4.91	
BVG 25 (2000)		5.20	3.28	4.44	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	10.61	5.02	5.74	
MO35 Customised		9.32	5.41	6.23	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	11.59	5.83	–	5.85
MO45 Customised		11.55	7.14	–	6.43
MIXTA OPTIMA 75 III	11.2019	17.78	–	–	9.24
MO75 Customised		17.69	–	–	9.09

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
19.37	18.02	–	16.51
19.93	20.07	–	17.66
14.04	17.50	15.41	
14.93	18.58	16.40	
13.38	15.42	–	14.17
14.22	18.03	–	15.84
10.35	14.83	14.28	
15.27	15.30	14.60	
9.92	11.78	11.26	
9.47	8.19	7.63	
9.23	8.07	7.59	
1.97	1.09	1.07	
1.54	0.51	0.59	0.54
1.58	0.81	–	1.23
1.54	0.51	–	0.54
3.07	2.21	4.64	
1.54	0.51	0.59	0.54
13.22	–	–	17.93
13.83	–	–	18.33
3.78	–	–	2.85
2.64	–	–	2.30
1.82	2.38	–	2.28
1.81	2.44	–	2.40
–	–	–	2.71
–	–	–	7.75
1.99	3.48	3.08	
2.13	3.42	3.15	
3.04	4.83	4.27	
3.15	4.39	3.89	
3.14	4.59	4.07	
4.02	5.72	5.13	
4.15	5.47	4.97	
5.03	4.61	–	4.61
6.73	5.61	–	5.52
6.82	–	–	11.28
7.79	–	–	13.85

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			164'561'909	170'663'657		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	52'597'766	57'388'540			39'720'356	43'845'118
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	83'802	63'133	12'577	19'782	137'765	33'956
Übrige Aktiven	78'922	221'901			87'156	134'646
Gesamtvermögen	52'760'491	57'673'575	164'574'485	170'683'439	39'945'278	44'013'720
./. Verbindlichkeiten	-1'434	-1'587	-8'350	-11'230	-2'837	-3'336
Nettovermögen	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57'671'988	89'862'448	170'672'209	184'357'341	44'010'384	52'657'286
Zeichnungen	1'000'495	8'054'399	7'397'067	5'550'850	3'379'894	2'012'184
Rücknahmen	-5'625'170	-39'694'338	-10'719'168	-16'505'607	-7'622'516	-9'843'306
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-288'256	-550'521	-2'783'973	-2'730'375	174'679	-815'780
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	52'759'057	57'671'988	164'566'135	170'672'209	39'942'441	44'010'384
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	517'123	800'664	108'380	115'384	29'212	34'441
Ausgegebene Ansprüche	9'010	72'245	4'758	3'579	2'238	1'351
Zurückgenommene Ansprüche	-50'499	-355'785	-6'885	-10'582	-5'050	-6'580
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	475'634	517'123	106'253	108'380	26'399	29'212
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		111.34	1'529.86	1'556.62	1'502.40	1'497.31
Kategorie II			1'548.80	1'575.17	1'511.66	1'505.64
Kategorie III	110.92	111.53	1'554.40	1'580.23	1'517.12	1'510.47
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
67'610'146	73'185'718	41'897'584	35'498'374
		-527'514	-238'064
18'988	3'199	10'280	27'424
67'629'134	73'188'917	41'380'350	35'287'735
-3'516	-4'262	-1'722	-1'769
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
73'184'655	76'509'620	35'285'966	33'484'629
	16'099'778	12'470'144	2'298'388
-4'364'718	-18'562'672	-4'969'573	-1'160'213
-1'194'319	-862'071	-1'407'908	663'162
67'625'618	73'184'655	41'378'628	35'285'966
56'403	58'481	23'578	22'808
	12'350	8'386	1'570
-3'465	-14'428	-3'326	-800
52'938	56'403	28'638	23'578
1'248.03	1'270.05		
1'271.60	1'293.26	1'438.81	1'491.87
1'282.58	1'303.90	1'445.72	1'498.44

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	243'561'275	250'013'616	232'525'880	233'145'103		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					26'141'180	5'225'540
Derivative Finanzinstrumente			-283'581	-730'886		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	77'328	243'487	479'848	2'912'055	74'245	11'481
Übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	243'638'602	250'257'104	232'722'147	235'326'272	26'215'425	5'237'021
./. Verbindlichkeiten	-11'677	-13'177	-11'170	-12'429	-1'434	-308
Nettovermögen	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	250'243'927	246'469'755	235'313'843	240'215'980	5'236'713	
Zeichnungen	14'943'868	12'857'639	11'545'697	13'928'309	21'465'960	5'275'141
Rücknahmen	-23'662'304	-8'934'188	-10'960'876	-23'979'841	-511'590	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'101'434	-149'279	-3'187'687	5'149'396	22'907	-38'427
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	243'626'926	250'243'927	232'710'977	235'313'843	26'213'991	5'236'713
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	221'418	218'487	184'635	192'559	5'275	
Ausgegebene Ansprüche	13'020	11'429	8'949	11'392	21'432	5'275
Zurückgenommene Ansprüche	-20'731	-8'498	-8'561	-19'315	-506	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	213'707	221'418	185'024	184'635	26'201	5'275
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'108.50	1'100.41	1'238.89	1'256.76		
Kategorie II	1'131.72	1'122.78	1'253.83	1'271.15		
Kategorie III	1'144.36	1'134.87	1'260.33	1'277.23	1'000.50	992.74
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		163'430'112	155'696'998		
103'467'921	99'598'089			177'941	195'993
6'729	57'223	22'873	17'955	-646	-529
103'474'650	99'655'312	163'452'985	155'714'953	177'295	195'464
-7'824	-9'168	-8'114	-10'408		
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
99'646'143	106'307'787	155'704'545	147'022'023	195'464	234'295
1'850'643	6'818'399	42'098'159	5'422'069		
-3'322'093	-2'264'010	-43'441'106	-8'717'245		
5'292'132	-11'216'032	9'083'272	11'977'698	-18'169	-38'831
103'466'826	99'646'143	163'444'871	155'704'545	177'295	195'464
1'007'873	967'858	937'974	958'304	36'207	36'207
17'604	61'735	231'383	33'677		
-31'922	-21'720	-242'647	-54'006		
993'555	1'007'873	926'710	937'974	36'207	36'207
103.28	98.12	173.66	163.55		
104.01	98.76	175.58	165.27	4.90	5.40
104.39	99.07	176.78	166.32		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	469'850'207	437'560'200				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			72'541'955	73'129'262	1'103'126'843	924'234'300
Derivative Finanzinstrumente	-297'290	-7'920				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	-607'228	943'100	15'543	12'611	269'533	158'572
übrige Aktiven	4'511'474	4'441'360				
Gesamtvermögen	473'457'164	442'936'740	72'557'498	73'141'872	1'103'396'376	924'392'873
./. Verbindlichkeiten	-30'316	-33'397	-3'998	-5'602	-117'774	-117'281
Nettovermögen	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	442'903'343	450'969'389	73'136'270	105'362'394	924'275'592	872'278'986
Zeichnungen	18'024'391	18'287'209	2'037'221	1'262'350	30'631'773	16'710'986
Rücknahmen	-63'080'499	-43'103'596	-16'519'671	-34'321'821	-118'088'760	-34'431'151
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	75'579'614	16'750'340	13'899'681	833'347	266'459'997	69'716'770
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	473'426'848	442'903'343	72'553'500	73'136'270	1'103'278'602	924'275'592
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	123'730	131'424	41'153	60'791	46'366	47'329
Ausgegebene Ansprüche	4'721	5'345	1'115	804	1'353	910
Zurückgenommene Ansprüche	-16'092	-13'039	-8'057	-20'441	-4'817	-1'873
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	112'359	123'730	34'212	41'153	42'902	46'366
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	4'068.73	3'462.02	2'078.54	1'746.62	24'658.36	19'149.00
Kategorie II	4'169.54	3'546.14	2'085.88	1'751.79	25'227.09	19'576.91
Kategorie III	4'213.68	3'582.07	2'138.70	1'795.31	25'885.33	20'064.70
Kategorie G	4'243.23	3'605.29				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		1'882'651	1'763'196			1'811'025	1'421'434
31'565'727	38'916'693	1'016'254'211	945'460'706	48'320'609		979'908'124	766'996'815
						1'345'899	2'941'269
9'265	5'193	91'340	148'293	2'526		-17'440'729	-14'017'872
31'574'992	38'921'886	1'018'228'202	947'372'196	48'323'135	0	965'624'319	757'341'646
-1'705	-3'312	-25'625	-23'471	-817		-11'517	-9'496
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318	0	965'612'801	757'332'149
38'918'575	47'143'704	947'348'724	1'158'428'111			757'332'149	691'207'886
14'554'048	10'205'645	138'442'820	103'990'838	42'934'040		31'856'544	18'355'993
-29'536'526	-12'366'644	-327'032'095	-329'993'905	-5'000'544		-37'927'789	-4'543'975
7'637'191	-6'064'130	259'443'129	14'923'680	10'388'823		214'351'897	52'312'245
31'573'287	38'918'575	1'018'202'578	947'348'724	48'322'318	0	965'612'801	757'332'149
23'598	24'978	288'752	360'553			567'336	555'242
8'340	6'275	36'963	36'681	42'886		20'854	15'686
-16'477	-7'655	-90'248	-108'482	-4'409		-25'075	-3'592
15'461	23'598	235'467	288'752	38'477	0	563'115	567'336
2'020.93	1'635.47	4'224.01	3'210.41				
2'037.93	1'648.26	4'285.80	3'256.06			1'705.68	1'329.09
2'047.05	1'654.96	4'315.29	3'276.05	1'255.87			
		4'349.74	3'301.60			1'715.63	1'335.49

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	86'862'673	117'236'318	36'543'383	84'053'915	48'902'773	
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'840	5'366	760	1'863	13'511	
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	86'868'514	117'241'684	36'544'143	84'055'778	48'916'283	0
./. Verbindlichkeiten	-1'436	-2'181	-1'248	-2'290	-839	
Nettovermögen	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	0
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	117'239'503	116'974'557	84'053'488	152'942'482		
Zeichnungen	5'079'394	8'980'128	1'776'797	4'909'289	43'507'231	
Rücknahmen	-58'379'065	-19'270'548	-60'261'244	-56'879'450	-5'602'536	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	22'927'245	10'555'368	10'973'855	-16'918'832	11'010'749	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	86'867'077	117'239'503	36'542'895	84'053'488	48'915'444	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	50'353	53'714	138'723	226'627		
Ausgegebene Ansprüche	2'489	5'566	2'745	8'398	43'429	
Zurückgenommene Ansprüche	-24'718	-8'927	-95'569	-96'302	-4'533	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	28'125	50'353	45'899	138'723	38'896	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	3'008.68	2'270.12	779.98	591.60		
Kategorie II	3'053.35	2'302.91	791.33	599.97		
Kategorie III	3'093.24	2'331.32	801.27	607.19	1'257.60	
Kategorie G	3'101.53	2'337.15	803.56	608.70		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'681'121	3'164'691
66'108'706	61'450'152	0	
			-309
13'535	4'992	13'102	20'588
66'122'241	61'455'144	3'694'223	3'184'969
-864	-1'221	-511	-480
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
61'453'924	65'237'621	3'184'489	3'620'113
346'288	405'973	528'987	418'405
-10'615'548	-731'043	-931'691	-761'999
14'936'713	-3'458'628	911'927	-92'030
66'121'377	61'453'924	3'693'711	3'184'489
174'150	175'019	41'521	45'530
845	1'244	5'642	5'217
-25'507	-2'113	-10'156	-9'226
149'488	174'150	37'007	41'521
430.88	344.50		
437.02	349.26		
		99.81	76.70
443.71	354.29		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	464'974'989	326'598'816	126'824'812	95'828'442	26'659'310	21'101'450
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					8'259'864	7'174'529
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	31'759	16'862	26'478	14'904	24'245	63'463
übrige Aktiven						
Gesamtvermögen	465'006'749	326'615'678	126'851'290	95'843'346	34'943'420	28'339'442
./. Verbindlichkeiten	-14'062	-3'253	-5'727	-6'811	-2'818	-2'840
Nettovermögen	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	326'612'425	355'104'446	95'836'535	86'121'107	28'336'602	26'716'532
Zeichnungen	40'497	28'699'435	2'894'515	24'049	37'710	2'331'009
Rücknahmen		-18'103'393	-4'264'013	-1'638'039	-3'105'863	-519'440
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	138'339'765	-39'088'063	32'378'526	11'329'418	9'672'152	-191'498
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	464'992'687	326'612'425	126'845'563	95'836'535	34'940'602	28'336'602
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	157'620	151'886	16'032	16'329	13'645	12'574
Ausgegebene Ansprüche	14	14'754	376	4	15	1'320
Zurückgenommene Ansprüche		-9'020	-584	-301	-1'208	-250
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	157'634	157'620	15'824	16'032	12'451	13'645
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			7'825.39	5'843.50	2'790.79	2'065.54
Kategorie II			7'967.94	5'946.57	2'799.35	2'070.70
Kategorie III	2'926.89	2'056.73	8'027.10	5'988.33	2'822.64	2'087.10
Kategorie G	2'951.22	2'073.09				

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

30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
89'631'357	153'625'521
35'894	112'533
89'667'251	153'738'054
-6'971	-13'772
89'660'280	153'724'283
153'724'283	163'911'434
25'722'005	6'337'723
-112'677'955	-7'622'753
22'891'948	-8'902'121
89'660'280	153'724'283
165'526	166'874
25'070	6'955
-110'498	-8'302
80'098	165'526
1'100.52	913.44
1'118.53	927.83
1'122.35	930.62

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	176'093'686	171'887'736	743'574'774	675'184'830	27'913'698	23'504'554
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'672'872	2'099'924	2'551'649	5'474'136	639	1'048
übrige Aktiven	1'228'523	1'296'787	8'658			
Gesamtvermögen	182'995'081	175'284'447	746'135'082	680'658'965	27'914'337	23'505'602
./. Verbindlichkeiten	-39'435	-41'947	-154'739	-5'238'405	-1'641	-1'749
Nettovermögen	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175'242'500	165'149'903	675'420'560	628'117'322	23'503'853	24'054'744
Zeichnungen	5'802'826	11'819'163	79'278'159	95'093'673	2'841'739	6'625'847
Rücknahmen	-23'824'038	-12'383'680	-55'013'748	-81'569'154	-5'427'074	-366'667
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	25'734'358	10'657'114	46'295'372	33'778'720	6'994'178	-6'810'071
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	182'955'647	175'242'500	745'980'342	675'420'560	27'912'695	23'503'853
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	139'917	140'323	2'851'578	2'795'580	17'223	13'386
Ausgegebene Ansprüche	4'381	10'077	327'348	413'419	1'690	4'062
Zurückgenommene Ansprüche	-18'121	-10'483	-228'689	-357'422	-3'289	-225
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	126'177	139'917	2'950'237	2'851'578	15'624	17'223
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'430.18	1'235.68	248.53	233.19	1'745.41	1'333.15
Kategorie II	1'448.85	1'251.05	250.82	235.10	1'778.94	1'357.95
Kategorie III	1'468.43	1'267.37	255.73	239.49	1'799.11	1'372.79
Kategorie G			257.46	240.85		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
144'285'369	113'221'907	33'490'341	26'168'918
515	5'780'252	54'936	132'221
	220	1'000'200	
144'285'884	119'002'379	34'545'477	26'301'139
-106'017	-5'779'456	-1'031'526	-18'061
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
113'222'923	101'384'081	26'283'078	32'427'112
16'338'389	17'540'385	5'419'906	4'070'013
-2'791			-10'528'801
14'621'345	-5'701'544	1'810'967	314'755
144'179'866	113'222'923	33'513'951	26'283'078
104'302	88'787	24'387	30'349
14'733	15'514	4'802	3'796
-3			-9'758
119'032	104'302	29'189	24'387
1'211.27	1'085.53	1'148.19	1'077.75

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	18'873	2'733'134		
Fertige Bauten (inkl. Land)	358'981'127	295'475'756	358'993'842	350'465'939
Wertvermehrnde Baukosten		324'244	12'056'158	10'014'061
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'480'531	2'693'486	16'698'247	18'336'753
übrige Aktiven	-31'548	133'300	1'215'897	1'706'672
Gesamtvermögen	360'448'983	301'359'920	388'964'145	380'523'425
./. Latente Steuern	-5'540'652	-4'181'915	-21'446'952	-20'336'707
./. Hypothekarschulden	-70'789'500	-67'971'500	-66'262'500	-69'025'000
./. Rückstellungen				
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'796'814	-1'448'322	-2'939'015	-4'931'708
Total Verbindlichkeiten	-78'126'966	-73'601'737	-90'648'467	-94'293'414
Nettovermögen	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	227'758'183	209'154'837	286'230'011	274'555'550
Zeichnungen	43'146'810	11'050'447		
Rücknahmen				
Ausschüttung			-6'054'000	-5'045'000
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	11'417'024	7'552'899	18'139'667	16'719'461
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	282'322'017	227'758'183	298'315'678	286'230'011
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'828'292	1'736'541	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	346'364	91'751		
Zurückgenommene Ansprüche				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'174'656	1'828'292	1'009	1'009
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	129.82	124.57		
Kategorie II				
Kategorie III			295'654.78	283'676.92
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	461'836'632	361'290'802	42'633'915	89'815'000	39'289'246	
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	849'944		1'170'496	16'871	13'268	
übrige Aktiven		203				
Gesamtvermögen	462'686'576	361'291'005	43'804'411	89'831'871	39'302'513	0
./. Verbindlichkeiten	-128'779	-461'543	-15'692	-80'577	-11'714	
Nettovermögen	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	0
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	360'829'462	351'192'187	89'751'295	108'056'305		
Zeichnungen	390'709'941	20'605'902	2'141'574	1'852'217	52'618'520	
Rücknahmen	-304'615'067		-47'854'984	-22'304'600	-15'069'895	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	15'633'461	-10'968'627	-249'166	2'147'373	1'742'174	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	462'557'797	360'829'462	43'788'719	89'751'295	39'290'799	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	3'456'263	3'259'083	903'260	1'118'013		
Ausgegebene Ansprüche	3'840'400	197'181	21'680	19'315	581'121	
Zurückgenommene Ansprüche	-2'980'503		-483'671	-234'068	-160'453	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	4'316'160	3'456'263	441'269	903'260	420'668	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	106.39	103.79	98.54	98.81	91.18	
Kategorie II			99.14	99.32	103.14	
Kategorie III	107.16	104.41	99.40	99.55		
Kategorie G	107.18					

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	221'860	2'146'953	16'888'427	16'729'500	7'761'241	10'312'645
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	20'696'903	35'233'130	228'245'680	219'442'368	72'033'882	78'563'291
Obligationen in Fremdwährungen	3'171'741	8'262'696	64'318'195	75'322'902	20'215'426	27'191'306
Aktien Schweiz	3'698'177	6'159'416	110'420'311	112'867'549	49'718'465	49'250'615
Aktien Ausland	3'031'827	4'770'613	77'665'739	70'226'178	38'176'331	36'812'279
Immobilien Schweiz	8'960'042	15'522'571	156'121'346	148'343'480	38'357'497	38'696'679
Immobilien Ausland			31'565'422	23'199'708	11'114'585	9'769'666
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	39'780'549	72'095'378	685'225'120	666'131'686	237'377'426	250'596'481
Derivative Finanzinstrumente	1'530		-449'483		-101'823	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	907'248	205'345	5'506'958	497'322	2'029'158	4'107'133
Übrige Aktiven	11'760	33'573	157'407	297'144	90'069	132'078
Gesamtvermögen	40'701'087	72'334'297	690'440'002	666'926'151	239'394'831	254'835'692
./. Verbindlichkeiten	-4'870	-11'586	-65'833	-72'110	-22'625	-28'054
Nettovermögen	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72'322'711	65'682'976	666'854'041	736'752'151	254'807'638	231'657'422
Zeichnungen	3'735'216	21'557'006	28'061'800	65'823'371	34'025'820	101'391'039
Rücknahmen	-37'629'265	-15'583'243	-61'640'465	-133'498'172	-73'324'960	-77'345'758
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'267'555	665'972	57'098'793	-2'223'309	23'863'708	-895'065
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	40'696'217	72'322'711	690'374'169	666'854'041	239'372'206	254'807'638
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	47'084	43'137	244'539	270'069	146'817	133'091
Ausgegebene Ansprüche	2'472	14'209	9'835	24'193	19'060	58'910
Zurückgenommene Ansprüche	-24'434	-10'262	-21'486	-49'723	-41'393	-45'184
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	25'122	47'084	232'888	244'539	124'485	146'817
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		1'525.46	2'890.95	2'663.55	1'893.24	1'711.59
Kategorie II	1'619.97	1'543.31	2'948.43	2'714.20	1'918.17	1'732.66
Kategorie III			2'976.25	2'738.44	1'926.66	1'739.46
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
44'372	44'612		
222'827	213'438	733'486	295'016
115'702	112'919	206'291	184'488
892'331	509'430	3'942'321	1'287'045
506'087	211'416	2'740'710	866'405
681'187	502'185	866'089	223'173
96'326	48'029	354'699	62'412
2'558'833	1'642'030	8'843'597	2'918'538
6'822		-6'495	-2'078
107'567	327'199	506'539	369'625
443	447	3'825	1'873
2'673'665	1'969'676	9'347'465	3'287'958
-28	-24	-731	-289
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
1'969'652	1'535'685	3'287'669	
599'405	404'229	5'231'099	3'229'349
-157'811		-70'867	-949
262'391	29'738	898'833	59'268
2'673'637	1'969'652	9'346'734	3'287'669
1'585	1'257	3'293	
455	328	4'720	3'294
-112		-64	-1
1'928	1'585	7'949	3'293
		1'175.87	998.38
1'386.74	1'242.68		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'682'543	1'927'402		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	225'493	634'004			249'017	384'703
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						358
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	3'930	31'234	-2'245	-2'667	17'360	6'588
Total Erträge	229'423	665'238	1'680'298	1'924'735	266'378	391'649
abzüglich						
Passivzinsen	640	1'309			1'038	572
Verwaltungskosten	8'049	12'567	111'467	144'860	28'543	42'569
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	9'720	15'182	21'107	22'321	30'885	33'875
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	6'646	258'639	-4'871	-7'755	35'095	46'657
Total Aufwendungen	25'056	287'696	127'702	159'426	95'561	123'673
Nettoertrag	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-207'001	-1'334'390	-158'179	675'205	22'312	23'084
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	2'172	243'798	-4'787	-18'410	-210	-4'028
Realisierter Erfolg	-462	-713'049	1'389'630	2'422'104	192'918	287'032
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-287'794	162'528	-4'173'603	-5'152'480	-18'239	-1'102'812
Gesamterfolg	-288'256	-550'521	-2'783'973	-2'730'375	174'679	-815'780
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	204'367	377'543	1'552'596	1'765'309	170'817	267'976
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		0.71	13.51	14.77	5.34	7.96
Kategorie II			14.41	16.19	6.28	9.05
Kategorie III	0.43	0.73	15.10	16.87	6.91	9.68
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
918'220	1'123'894	569'015	542'867
	-5'560	-2'884	-461
918'220	1'118'334	566'132	542'406
			40
40'906	55'856	18'786	17'953
8'795	9'739	4'943	4'476
-2'069	-8'375	-2'463	-350
47'632	57'220	21'267	22'118
870'588	1'061'114	544'865	520'288
-553'179	658'428	-937'076	507'476
-5'590	-52'733	11'459	-26'867
311'819	1'666'809	-380'752	1'000'897
-1'506'138	-2'528'880	-1'027'156	-337'735
-1'194'319	-862'071	-1'407'908	663'162
870'588	1'061'114	544'865	520'288
870'588	1'061'114	544'865	520'288
15.02	16.95		
16.08	18.39	18.43	21.39
16.74	19.31	19.11	22.34

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	3'607'005	4'236'774	3'434'598	3'967'211		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-4'940	2'197	13'936	503	-1'043	
Total Erträge	3'602'065	4'238'971	3'448'534	3'967'714	-1'043	0
abzüglich						
Passivzinsen	449	153	2'022	9'046	51	
Verwaltungskosten	133'236	153'034	125'465	144'355	10'001	172
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	30'975	31'199	29'513	30'812	8'512	135
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-8'649	-8'051	4'703	2'416	-161	
Total Aufwendungen	156'011	176'335	161'703	186'629	18'403	308
Nettoertrag	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-785'527	-3'625'118	-7'131'349	1'008'822	5'208	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	3'401	9'369	-29'336	-83'116	230	
Realisierter Erfolg	2'663'929	446'887	-3'873'854	4'706'791	-14'008	-308
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-562'494	-596'167	686'167	442'605	36'915	-38'119
Gesamterfolg	2'101'434	-149'279	-3'187'687	5'149'396	22'907	-38'427
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	3'446'054	4'062'636	3'286'831	3'781'085	-19'445	-308
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	14.71	16.49	16.41	18.65		
Kategorie II	15.70	17.82	17.37	19.97		
Kategorie III	16.34	18.66	17.97	20.79	-0.74	-0.06
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'529'573	3'545'756		
-545	-3'901	-13'635	-2'833		
-545	-3'901	3'515'938	3'542'923	0	0
	95				
72'977	83'349	102'383	120'777		
35'336	35'961	22'177	19'359	117	148
-622	-1'556	83'801	-4'968		
107'690	117'850	208'362	135'168	117	148
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
117'901	74'009	4'686'617	-2'402'442		
-1'288	2'848	-417'589	2'864	-18'052	
8'377	-44'894	7'576'605	1'008'177	-18'169	-148
5'283'755	-11'171'138	1'506'668	10'969'522		-38'683
5'292'132	-11'216'032	9'083'272	11'977'698	-18'169	-38'831
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
-108'235	-121'750	3'307'576	3'407'755	-117	-148
-0.19	-0.22	3.36	3.41		
-0.13	-0.14	3.51	3.55	0.00	0.00
-0.08	-0.09	3.60	3.66		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	12'890'066	12'693'191				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'677'620	1'857'087	14'115'315	14'287'000
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	255'671	118'435	-407	28'835	-14'710	-16'213
Total Erträge	13'145'737	12'811'627	1'677'213	1'885'922	14'100'605	14'270'787
abzüglich						
Passivzinsen	1'811	1'031			452	194
Verwaltungskosten	165'930	243'629	56'213	96'698	1'536'338	1'690'738
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	245'043	235'122	10'029	12'753	101'083	91'083
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrück- nahme	1'050'539	714'315	28'706	-1'307	-124'483	-51'241
Total Aufwendungen	1'463'323	1'194'097	94'948	108'144	1'513'390	1'730'773
Nettoertrag	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22'329'435	16'510'441	5'676'045	9'893'673	65'034'416	5'739'608
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-1'214'102	-739'465	-416'983	-1'287'129	-3'154'622	-171'854
Realisierter Erfolg	32'797'748	27'388'506	6'841'327	10'384'322	74'467'008	18'107'768
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42'781'866	-10'638'165	7'058'355	-9'550'975	191'992'989	51'609'002
Gesamterfolg	75'579'614	16'750'340	13'899'681	833'347	266'459'997	69'716'770
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'682'415	11'617'530	1'582'265	1'777'779	12'587'215	12'540'013
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	96.63	86.45	43.71	41.05	245.88	224.21
Kategorie II	100.82	90.30	44.99	42.37	267.75	246.81
Kategorie III	103.67	93.70	47.05	44.16	301.72	278.60
Kategorie G	106.46	96.88				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		3'775	3'624			2'049	1'228
652'828	1'087'764	15'661'045	18'523'926	565'152		15'140'484	15'052'063
-5'336	-5'152	1'585	112'179	-11		7'327	5'923
647'492	1'082'612	15'666'405	18'639'729	565'142	0	15'149'860	15'059'214
		101	68			752	188
27'538	45'578	301'817	373'928	8'867		127'799	102'050
4'677	5'647	6'191	3'588	3'167		5'733	4'884
-14'925	32'291	61'813	44'486	-566		1'374	79'102
17'290	83'517	369'922	422'070	11'468	0	135'658	186'224
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673	0	15'014'203	14'872'990
7'060'385	988'450	131'781'710	115'262'188	23'553		3'978'862	19'197'708
-676'789	-68'038	-12'022'630	-11'593'071	-22		-272'487	453'122
7'013'798	1'919'507	135'055'564	121'886'776	577'204	0	18'720'577	34'523'820
623'392	-7'983'637	124'387'564	-106'963'096	9'811'618		195'631'319	17'788'425
7'637'191	-6'064'130	259'443'129	14'923'680	10'388'823	0	214'351'897	52'312'245
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673		15'014'203	14'872'990
630'202	999'095	15'296'483	18'217'659	553'673		15'014'203	14'872'990
38.83	40.46	59.56	58.15				
40.26	42.13	61.99	60.83			25.06	24.94
41.22	43.18	65.31	62.99	14.39			
		66.55	64.65			26.81	26.35

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'116'164	2'052'095	873'661	2'198'491	826'555	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-761	-799	-281	104'250		
Total Erträge	1'115'403	2'051'296	873'380	2'302'741	826'555	0
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	24'540	26'658	17'978	61'120	9'411	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	433	394	853	469	3'374	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrück- nahme	28'860	-1'596	-2'460	224'863	-970	
Total Aufwendungen	53'833	25'456	16'371	286'453	11'815	0
Nettoertrag	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	0
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36'830'248	7'743'020	6'468'797	387'509	248'007	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlust- ten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-7'351'003	703'841	-1'655'338	-201'887	-8'976	
Realisierter Erfolg	30'540'815	10'472'701	5'670'467	2'201'910	1'053'770	0
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'613'571	82'666	5'303'388	-19'120'743	9'956'978	
Gesamterfolg	22'927'245	10'555'368	10'973'855	-16'918'832	11'010'749	0
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'061'570	2'025'840	857'008	2'016'288	814'739	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	33.88	36.49	17.71	13.49		
Kategorie II	35.47	38.29	18.26	14.05		
Kategorie III	37.93	40.00	19.01	14.58	20.95	
Kategorie G	38.54	40.91	19.21	14.85		

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
		16'852	19'229
1'450'315	1'575'030		
-130	-195	-154	1'492
1'450'185	1'574'834	16'698	20'721
			27
14'704	15'474	708	1'310
166	247	5'191	5'561
-3'854	977	-144	2'388
11'015	16'698	5'755	9'286
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
2'231'225	-1'428'704	-28'110	-74'760
-203'502	1'186	2'710	-411
3'466'892	130'619	-14'456	-63'735
11'469'821	-3'589'246	926'383	-28'294
14'936'713	-3'458'628	911'927	-92'030
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
1'439'170	1'558'136	10'943	11'435
8.93	8.30		
9.22	8.62		
		0.30	0.28
9.73	9.07		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'312'914	2'796'710	545'813	860'627	86'171	183'352
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					10'462	8'498
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-10	-2'651	-1'012	-4	-6	-2'391
Total Erträge	1'312'904	2'794'059	544'802	860'622	96'627	189'458
abzüglich						
Passivzinsen					164	47
Verwaltungskosten	65'139	101'412	65'559	75'476	29'862	31'254
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	53'820	43'527	14'638	11'545	6'839	5'580
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		-18'072	-1'709	-1'420	-666	-321
Total Aufwendungen	118'958	126'867	78'489	85'601	36'199	36'559
Nettoertrag	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'242'889	4'081'787	2'076'847	-39'236	1'214'688	-55'437
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	2	-1'154	-9'218	-5'600	-41'536	-114
Realisierter Erfolg	-48'942	6'747'826	2'533'943	730'185	1'233'581	97'348
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	138'388'707	-45'835'889	29'844'583	10'599'233	8'438'572	-288'847
Gesamterfolg	138'339'765	-39'088'063	32'378'526	11'329'418	9'672'152	-191'498
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'193'946	2'667'193	466'313	775'021	60'428	152'899
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			22.24	42.45	3.38	10.04
Kategorie II			26.84	45.93	4.87	11.08
Kategorie III	6.63	17.05	29.99	48.96	5.96	12.00
Kategorie G	7.63	16.91				

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

30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
282'644	4'356'166
	295'090
4'572	145'901
287'216	4'797'157
588	481
77'896	115'114
39'825	53'089
36'774	137'072
155'082	305'756
132'133	4'491'400
2'421'229	4'149'498
152'184	-14'188
2'705'547	8'626'711
20'186'401	-17'528'831
22'891'948	-8'902'121
132'133	4'491'400
132'133	4'491'400
0.75	25.89
1.41	26.92
1.84	27.36

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	3'024'013	3'247'263	8'212'133	7'434'302	622'741	790'260
Ertrag aus Bankzinsen						
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				-5'511		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	57'209	168'760	385'927	490'576	-1'101	18'502
Total Erträge	3'081'222	3'416'023	8'598'061	7'919'367	621'640	808'762
abzüglich						
Passivzinsen	21'617	24'273	25'936	30'309		
Verwaltungskosten	167'908	237'606	1'073'164	1'032'526	18'077	23'811
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	333'398	319'071	786'480	706'684	3'294	3'163
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrück- nahme	194'800	178'120	297'567	474'228	-1'679	-171
Total Aufwendungen	717'723	759'069	2'183'146	2'243'747	19'692	26'803
Nettoertrag	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'643'897	6'126'816	7'242'427	2'645'840	-332'201	-776'139
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-434'048	-51'053	76'397	39'507	26'292	-18'880
Realisierter Erfolg	11'573'348	8'732'716	13'733'739	8'360'967	296'039	-13'059
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'161'011	1'924'398	32'561'633	25'417'753	6'698'139	-6'797'012
Gesamterfolg	25'734'358	10'657'114	46'295'372	33'778'720	6'994'178	-6'810'071
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'363'499	2'656'953	6'414'914	5'675'620	601'948	781'960
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	17.69	17.87	1.80	1.63	36.45	42.95
Kategorie II	18.73	18.95	2.06	1.87	38.11	44.73
Kategorie III	19.62	19.92	2.32	2.13	39.19	46.13
Kategorie G			2.61	2.41		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
	629		
-5'929	-7'868	-6'406	-3'508
-5'929	-7'239	-6'406	-3'508
	11'249	52	352
210'293	243'355	45'888	70'551
27'863	26'198	11'553	14'530
-4			-20'671
238'151	280'802	57'494	64'762
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
630'123	-87'969		484'583
1'407	-1'145		
387'450	-377'155	-63'900	416'313
14'233'896	-5'324'388	1'874'867	-101'558
14'621'345	-5'701'544	1'810'967	314'755
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
-244'080	-288'041	-63'900	-68'271
-2.05	-2.76	-2.19	-2.80

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung				
SollMietsertrag (netto)	12'865'752	11'579'643	16'838'801	17'026'777
./. Minderertrag Leerstand	-466'318	-866'501	-319'062	-207'119
./. Inkassoverluste	-103'116	3'936	-648	-14'953
Diverser Ertrag	6'652		297	
Total Liegenschaftenertrag	12'302'970	10'717'078	16'519'388	16'804'705
Instandhaltung	-844'989	-781'581	-1'204'028	-1'112'880
Instandsetzung	-254'446	-68'732	-880'811	-411'055
Total Unterhalt Immobilien	-1'099'435	-850'312	-2'084'838	-1'523'935
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-18'124	-16'108	356'666	-1'070'488
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-263'458	-303'938	-427'298	-995'384
Forderungsverluste				-7'245
Versicherungen	-100'219	-84'221	-171'417	-150'814
Bewirtschaftungshonorare	-494'997	-398'911	-658'936	-707'190
Vermietungs- und Insertionskosten	-28'044	-20'106	-6'804	-22'566
Steuern und Abgaben	-35'467	-35'119	-550'485	-544'451
Übriger Betriebsaufwand	-24'367	-16'957	-3'842	-41'262
Total Operativer Aufwand	-964'676	-875'360	-1'462'116	-3'539'400
Operatives Ergebnis	10'238'860	8'991'406	12'972'433	11'741'370
Aktivzinsen				
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge		-1'459		3'979
Total sonstige Erträge	0	-1'459	0	3'979
Hypothekarzinsen	-1'798'677	-1'784'897	-1'599'903	-1'679'675
Sonstige Passivzinsen	-544	-498		-299
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-1'799'222	-1'785'395	-1'599'903	-1'679'974
Verwaltungskosten	-401'679	-351'990	-267'291	-262'100
Managementgebühr	-457'042	-439'987	-305'476	-299'543
Schätzungsaufwand	-26'656	-39'361	-31'125	-38'395
Revisionsaufwand				
Rechts- und Steuerberatungsaufwand	-38'029			-1'885
Übriger Verwaltungsaufwand	-37'490	-106'592	-46'628	-44'502
Total Verwaltungsaufwand	-960'896	-937'930	-650'521	-646'424
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	563'973	149'554		
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen				
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	563'973	149'554		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste				
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'733'046	2'146'067	8'527'903	7'913'546
./. Veränderung latente Steuern	-1'358'737	-1'009'343	-1'110'245	-613'035
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'374'309	1'136'724	7'417'657	7'300'511
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	11'417'024	7'552'899	18'139'667	16'719'461
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	8'042'716	6'416'176	10'722'010	9'418'950
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	3.70	3.51		
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			10'626.37	9'334.94

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen	1'006	580				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-63'624	-28'274	-2'686	-2'217		
Total Erträge	-62'618	-27'694	-2'686	-2'217	0	0
abzüglich						
Passivzinsen		7	3'002	794	11	
Verwaltungskosten	467'189	531'700	99'032	187'041	32'012	
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	297'549	288'752	48'414	82'175	24'956	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-299'300		-47'621	-35'632	-5'338	
Total Aufwendungen	465'438	820'459	102'828	234'379	51'641	0
Nettoertrag	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	0
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	412'305	3'406	-567'906	-1'091'522	522'212	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	840'668	-350	63'956		-1'086	
Realisierter Erfolg	724'917	-845'097	-609'463	-1'328'118	469'485	0
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'908'543	-10'123'530	360'297	3'475'491	1'272'689	
Gesamterfolg	15'633'461	-10'968'627	-249'166	2'147'373	1'742'174	0
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-528'056	-848'153	-105'514	-236'596	-51'641	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	-0.35	-0.39	-0.34	-0.36	-0.13	
Kategorie II			-0.26	-0.27	-0.15	
Kategorie III	-0.21	-0.24	-0.21	-0.23		
Kategorie G	-0.10					

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	4'125	628	64'422	213'454	29'919	78'423
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	208'255	385'129	1'992'621	2'391'843	635'057	876'435
Obligationen in Fremdwährungen	25'251	99'865	307'410	569'536	64'720	152'155
Aktien Schweiz	81'215	151'322	2'575'327	2'778'395	957'889	1'047'650
Aktien Ausland	32'695	104'259	970'542	1'420'368	458'505	712'538
Immobilien Schweiz	97'515	155'308	1'649'326	1'665'708	380'566	390'586
Immobilien Ausland			704'209	801'197	247'961	337'393
Total Erträge aus Kollektivanlagen	449'055	896'512	8'263'857	9'840'501	2'774'617	3'595'180
Bankzinsen				278		248
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	8'370	9'408	113'565	137'622	136'385	124'806
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	5'231	29'811	54'555	177'162	92'541	495'839
Total Erträge	462'657	935'731	8'431'977	10'155'563	3'003'543	4'216'073
abzüglich						
Passivzinsen	2'921	8'429	3'466	12'328	11'771	17'834
Verwaltungskosten	53'666	96'834	555'660	670'071	182'419	254'361
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	25'019	39'685	388'709	407'570	126'652	130'284
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-100	26'579	190'035	528'008	48'128	307'201
Total Aufwendungen	81'506	171'528	1'137'869	1'617'978	368'970	709'680
Nettoertrag	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'034'972	232'228	13'466'521	4'743'496	10'705'166	-2'455'256
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-123'472	179'039	-310'449	-71'233	798'099	-119'445
Realisierter Erfolg	3'292'651	1'175'470	20'450'180	13'209'848	14'137'837	931'691
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'025'096	-509'498	36'648'613	-15'433'157	9'725'871	-1'826'756
Gesamterfolg	2'267'555	665'972	57'098'793	-2'223'309	23'863'708	-895'065
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	381'151	764'203	7'294'108	8'537'585	2'634'573	3'506'393
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		15.05	27.33	30.92	18.73	21.53
Kategorie II	15.17	17.04	30.31	34.02	20.54	23.44
Kategorie III			32.04	35.68	21.57	24.39
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
172	292		
2'472	2'573	4'923	1'610
634	622	613	735
16'733	10'400	75'344	22'568
4'282	4'213	26'340	7'261
6'513	4'683	6'344	2'025
2'149	1'659		
32'955	24'442	113'564	34'200
1'121	985	4'076	2'034
670	715	10'688	2'592
34'746	26'142	128'328	38'826
991	901	2'087	916
		3'760	1'338
478	392	3'314	1'065
1'274		104	2
2'743	1'293	9'266	3'321
32'003	24'849	119'062	35'506
-58'472	91'318	-63'713	39'419
54	1'409	-9'608	29'547
-26'414	117'576	45'741	104'472
288'805	-87'838	853'092	-45'203
262'391	29'738	898'833	59'268
32'003	24'849	119'062	35'506
32'003	24'849	119'062	35'506
		14.98	10.78
16.60	15.68		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2021 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2021 CHF	2020 CHF	Passiven	2021 CHF	2020 CHF
Flüssige Mittel	3'085'860	4'626'342	Verbindlichkeiten	2'547'351	2'308'744
Wertschriften	49'236'420	43'893'793	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	4'377'322	2'667'582	Zweckgebundene Reserve	48'770'046	44'770'046
			Vortrag	8'927	5'058
			Ertragsüberschuss	5'273'278	4'003'869
Total Aktiven	56'699'602	51'187'717	Total Passiven	56'699'602	51'187'717

Erfolgsrechnung 01.10.2020–30.09.2021

Aufwand	2021 CHF	2020 CHF	Ertrag	2021 CHF	2020 CHF
			Verwaltungskostenbeiträge		
Allgemeine Verwaltung	7'769'607	6'501'298	Gebühren aus Anlagegruppen	8'990'395	9'536'653
Marketing und Werbung	379'102	379'473	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	1'932'156	1'716'789
Revisionsstelle	122'008	124'507	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	– 2'903	5'252
Aufsichtsbehörde	162'000	146'975	Kurserfolge auf eigene Anlagen	2'786'346	– 102'573
Ertragsüberschuss	5'273'278	4'003'869			
Total Aufwand	13'705'994	11'156'121	Total Ertrag	13'705'994	11'156'121

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 8'432'717 gegenüber CHF 7'152'252 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 18% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Die Verwaltungskosten waren im Vorjahr aufgrund der aufgelösten Rückstellungen für die Leistungsverpflichtungen im Zusammenhang mit dem Pensionskassenwechsel deutlich geringer.

Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die im Geschäftsjahr durchgeführte Senkung der Vertriebs- und Verwaltungskosten. Die gesondert ausgewiesenen Entschädigungen der IST-Stiftungen entsprechen den Vertriebs- und Verwaltungskostenbeiträgen der IST2 Investmentstiftung (IST2) sowie der IST3 Investmentstiftung (IST3), welche aufgrund der gültigen 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. Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kurs-erfolg von CHF 2'786'346 erzielt gegenüber einem Verlust von CHF 102'573 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2019¹	100'000	41'020'046	3'755'058	44'875'104
Zuweisung		3'750'000	-3'750'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2019/2020)			4'003'869	4'003'869
Stand 30.09.2020¹	100'000	44'770'046	4'008'927	48'878'973
Zuweisung		4'000'000	-4'000'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2020/2021)			5'273'278	5'273'278
Stand 30.09.2021¹	100'000	48'770'046	5'282'205	54'152'251

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2021*

	CHF
Vortrag 2020	8'927
Ertragsüberschuss 2021	5'273'278
Total	5'282'205
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	5'280'000
Vortrag auf neue Rechnung	2'205

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2021

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Die IST Investmentstiftung (IST), gegründet am 24.02.1967, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Aufsicht der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE OAK BV. Die IST Stiftungs-Statuten datieren vom 04.12.1970, mit Änderungen vom 02.03.1982, 02.06.1992, 26.01.2004, 11.01.2006, 18.07.2007, 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016, 30.11.2017, 24.01.2019 und 27.01.2021. Stiftungs-Statuten und Stiftungs-Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 29.04.2021 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2021 in das Stiftungsvermögen und in 42 (Vorjahr 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 GLOBE INDEX SRI und IST EUROPE INDEX SRI wurden am 14.10.2020 lanciert. Die Lancierung der Anlagegruppe IST ILS SIDE POCKET erfolgte am 02.02.2021.

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 30.09.2021 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 27.1% um 12.1 Prozentpunkte überschritten. Die Verletzung wurde nach der Aufbauphase vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Anlagegruppen IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD, IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF und IST ILS SIDE POCKET investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2021, 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 30.06.2021 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten, bewertet.

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

Die IST hat mit der Depotbank Lombard Odier & Cie., Genf, 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 drei Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden. Per Ende des Geschäftsjahres 2021 waren Wertschriften der IST wie folgt ausgeliehen:

Securities Lending (je in 1'000 CHF)	30.09.2021	30.09.2020
IF IST2 Europe Index	34'926	52'260
IF IST2 Europe Index SRI	4'770	0
IF IST2 Governo Bond	0	3'551
IF IST2 Immo Optima Global	0	730
IF IST2 Europe Small Mid Caps	13'588	9'919
IF IST America	0	22'893
IF IST Aktien Welt	0	1'963

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 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/ unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder auf Verlangen kostenlos zugestellt werden:

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

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung nach Art. 54 und 54a BVV 2 und Art. 26a ASV		
Anlagegruppe	a)	Anteil am NAV (in %)
Benchmark	b) Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	7.9%
	Straumann	6.4%
	Sonova	6.1%
	Kühne & Nagel	5.9%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	5.8%
IST AKTIEN SMI INDEX SMI Index	a) Roche GS	18.5%
	Nestlé	18.4%
	Novartis	15.7%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.1%
	Roche GS	14.9%
	Novartis	10.4%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST GOVERNO BOND JPM Global Bond Index	a) US Treasury	26.2%
	Deutschland	11.5%
	Frankreich	10.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hedged CHF	a) US Treasury	26.2%
	Deutschland	11.5%
	Frankreich	10.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX SBI Domestic AAA-BBB	a) Pfandbriefe Schweiz Hypo	18.4%
	Eidgenossenschaft	17.9%
	Pfandbriefe Schweiz KB	14.9%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF SBI Foreign AAA-BBB	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	12.4%
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS JPM GBI Emerging Markets Global Diversified	a) China	11.3%
	Südafrika	10.7%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	1.6%
IST ISRAEL INDEX MSCI Israel Index	a) Nice Systems	17.4%
	Check Point Software	12.5%
	WIX.COM	10.6%
	Teva Pharmaceutical	10.6%
	Bank Hapoalim	9.9%
	Cyber-Ark Software	6.2%
	Israel Discount Bank	6.1%
	ICL Group	5.1%
b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–	
America Index MSCI North America Index	a) Apple	5.7%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
Überschreitung von Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 und Art. 29 Absatz 1 Bst. e ASV		
IST MIXTA OPTIMA 75	Aktien	71.5%

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

Weitere Informationen

Die 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, den ehemaligen Angestellten und dem Stiftungsrat der IST vorbehalten. Die grössten Positionen in den einzelnen Anlagegruppen sind auf der IST-Homepage istfunds.ch unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2021

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST GELDMARKT CHF		Benchmark: FTSE CHF Eurodep 3 m				
I	3'025'231	0.13	0.08	0**/0**	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						
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX		Benchmark: SBI Domestic AAA–BBB				
I	287'597	0.24	0.10	10/10	FP1	Bank Syz AG
II	2'902'859	0.19	0.10	10/10	FP1	01.09.09
III	2'902'867	0.15	0.10	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF		Benchmark: SBI Foreign AAA–BBB				
I	287'595	0.29	0.08	7/7	FP1	Swiss Life AM AG
II	2'902'885	0.23	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.19	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM GBI				
I	277'252	0.32	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.26	0.17	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.22	0.17	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.17	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.27	0.17	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.23	0.17	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND		Benchmark: 1) ICE BofAML Customised 2) JPM WGBI				
I	287'599	0.34	0.19	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.28	0.19	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.24	0.19	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF		Benchmark: ICE BofAML Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.34	0.19	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.28	0.19	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.24	0.19	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF		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	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS		Benchmark: JPM GBI EM Global Div unhedged USD				
I	12'063'397	0.66	0.48	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.60	0.48	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.56	0.48	25/10	FP4	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF		Benchmark: Thomson Reuters Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.55	0.40	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.49	0.40	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.45	0.40	10/10	FP6	
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX		Benchmark: SMIC				
I	287'596	0.18	0.00	10/10	FP1	Lombard Odier Asset Management
II	2'903'068	0.14	0.00	10/10	FP1	01.01.11
III	2'903'071	0.09	0.00	10/10	FP1	
G	13'456'022	auf Anfrage	0.00	10/10	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

** indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS		Benchmark: SPI				
I	2'733'872	0.31	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.25	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.20	0.15	6/6	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE		Benchmark: SPI EXTRA				
I	287'594	0.42	0.10	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.34	0.10	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.23	0.10	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage	0.10	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX ***		Benchmark: MSCI World ex CH net dividend reinvested				
I	96'700	0.21	0.08	13/11	FP1	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.17	0.08	13/11	FP1	
III	2'903'090	0.10	0.08	13/11	FP1	
G	2'256'493	0.08	0.08	13/11	FP1	
IST GLOBE INDEX SRI ***		Benchmark: MSCI World ex CH SRI				
I	56'541'680	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP1	
III	56'541'683	0.14	0.11	13/11	FP1	
G	56'541'684	auf Anfrage*	0.11	13/11	FP1	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF ***		Benchmark: MSCI World ex CH net dividend reinvested Hedged CHF				
I	28'241'795	auf Anfrage*	0.08	18**/16**	FP1	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.19	0.08	18**/16**	FP1	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.08	18**/16**	FP1	
G	28'243'326	0.09	0.08	18**/16**	FP1	
IST AMERICA INDEX		Benchmark: MSCI North America net dividend reinvested				
I	456'992	0.21	0.08	8/8	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'095	0.17	0.08	8/8	FP1	
III	2'903'097	0.10	0.08	8/8	FP1	
G	2'256'502	0.08	0.08	8/8	FP1	
IST EUROPE INDEX		Benchmark: MSCI Europe ex CH net dividend reinvested				
I	456'993	0.21	0.08	34/15	FP1	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'099	0.17	0.08	34/15	FP1	
III	2'903'101	0.10	0.08	34/15	FP1	
G	2'256'507	0.08	0.08	34/15	FP1	
IST EUROPE INDEX SRI		Benchmark: MSCI Europe ex CH SRI net dividend reinvested				
I	56'541'494	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.17	0.14	30/14	FP1	
G	56'541'551	auf Anfrage*	0.14	30/14	FP1	
IST PACIFIC INDEX		Benchmark: MSCI Pacific Free net dividend reinvested				
I	456'994	0.21	0.08	18/18	FP8	Pictet Asset Management 01.06.96
II	2'903'107	0.17	0.08	18/18	FP8	
III	2'903'108	auf Anfrage*	0.08	18/18	FP8	
G	2'256'511	0.08	0.08	18/18	FP8	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH net div. reinvested 2) MSCI World Min. Vol. net div.			
I	14'316'840	0.63	0.47	10/10	FP5	Robeco Institutional Asset Management
II	14'316'842	0.57	0.47	10/10	FP5	01.09.15
III	14'316'843	0.53	0.47	10/10	FP5	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI AC World SC net dividend reinvested			
I	20'068'511	0.72	0.55	30/30	FP5	IST Investmentstiftung
II	20'068'518	0.66	0.55	30/30	FP5	01.01.13
III	20'068'521	0.62	0.55	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: Russell 2500 TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.40	25/25	FP1	Hermes Fund Managers
II	4'493'567	auf Anfrage*	0.40	25/25	FP1	01.11.12
III	4'493'571	0.46	0.40	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.42	0.40	25/25	FP1	
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small (UK half weighted)			
I	277'250	0.74	0.58	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.68	0.58	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.64	0.58	40/40	FP1	
IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL			Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total Return			
I	2'353'012	0.52	0.34	25/10	FP7	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.46	0.34	25/10	FP7	01.03.20
III	2'903'174	0.42	0.34	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ			Benchmark: SXI Real Estate Funds TR			
I	1'478'761	1.11	0.80	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.05	0.80	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	1.00	0.80	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SCHWEIZ			Benchmark: KGAST-Index			
I	2'903'122	1.01	0.61	<500/100	spez.	IST Investmentstiftung
II	2'903'120	0.91	0.61	<500/100	Prospekt	01.07.13
III	2'733'869	0.82	0.61	<500/100		
G	30'242'881	0.71	0.61	<500/100		
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN			Benchmark: KGAST-Index			
I	24'522'912	0.54	n/a	<500/<250	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS			Benchmark: KGAST-Index			
III	259'857	0.45	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
IST GLOBAL REIT			Benchmark: GPR 250 World Net CHF			
I	37'905'098	0.54	0.38	25/25	FP1	Kempen Capital Management
II	37'905'101	0.48	0.38	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	0.44	0.38	25/25	FP1	
IST IMMOBILIEN GLOBAL						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.23	20/5	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.23	20/5	Prospekt	28.12.16
III	34'217'428	1.40	1.23	20/5		
IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.31	25/10	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.31	25/10	Prospekt	28.12.16
III	37'905'094	1.50	1.31	25/10		

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST MIXTA OPTIMA 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	0.60	0.35	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'129	0.51	0.35	10/20	FP1	
III	2'903'135	auf Anfrage*	0.35	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.62	0.37	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.04.90
II	2'903'137	0.54	0.37	10/20	FP1	
III	2'903'143	0.49	0.37	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.54	0.29	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.01.05
II	2'903'147	0.46	0.29	10/20	FP1	
III	2'903'150	0.41	0.29	10/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.41	0.39	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.29	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	auf Anfrage*	0.29	10/20	FP1	
III	50'992'141	0.40	0.29	10/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	1.23	0.89	20/5	spez.	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.89	20/5	Prospekt	
III	29'908'189	1.11	0.89	20/5		
G	110'134'577	1.07	0.89	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.21	0.87	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.14	0.87	25/10	Prospekt	
III	31'137'216	1.08	0.87	25/10		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SIDE POCKET USD						
USD	58'879'336	1.06	0.89		spez.	Securis Investment Partners LLP
CHF	58'879'356	1.09	0.89		Prospekt	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	8'370	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD	IST MIXTA OPTIMA 25	113'565	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 35	136'385	Retrozessionen
Neuberger Bermann Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	1'121	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund Pinebridge Asia ex Japan USD Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 75	4'076	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	10'462	Retrozessionen
Baloïse Swiss Property	IST IMMO INVEST SCHWEIZ	11'749	Retrozessionen

Übersicht Derivate per 30.09.2021

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-18'481'000	AUD	-12'440'116	36'352
	Short Termin	-22'877'000	CAD	-16'824'203	-31'136
	Short Termin	-33'320'000	DKK	-4'844'062	6'336
	Short Termin	-109'664'932	EUR	-118'534'632	100'986
	Short Termin	-15'042'000	GBP	-18'898'919	182'219
	Short Termin	-1'068'403'000	JPY	-8'925'866	-13'858
	Short Termin	-7'642'000	NZD	-4'911'361	5'395
	Short Termin	-71'311'000	SEK	-7'597'474	-42'559
	Short Termin	-41'930'415	USD	-39'069'922	-527'317
Total				-232'046'554	-283'581
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-125'000	CAD	-92'026	-1'618
	Short Termin	-2'100'000	DKK	-305'298	-2'630
	Short Termin	-16'275'000	EUR	-17'594'903	-149'757
	Short Termin	-4'050'000	GBP	-5'093'118	-21'581
	Short Termin	-474'925'000	JPY	-3'970'136	-25'558
	Short Termin	-1'650'000	SEK	-175'923	-2'673
	Short Termin	-16'025'000	USD	-14'946'037	-323'698
Total				-42'177'440	-527'514

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF	Short Termin	-29'166'000	AUD	-19'638'926	-13'271
	Short Termin	-43'930'000	CAD	-32'321'498	-71'167
	Short Termin	-52'207'000	DKK	-7'588'287	21'927
	Short Termin	-88'572'000	EUR	-95'743'675	269'702
	Short Termin	-33'091'000	GBP	-41'591'085	-73'627
	Short Termin	-8'395'769'000	JPY	-70'157'564	-105'787
	Short Termin	-1'065'000	NZD	-684'763	-1'672
	Short Termin	-17'757'000	NOK	-1'895'728	-13'433
	Short Termin	-99'387'000	SEK	-10'591'673	-27'381
	Short Termin	-4'315'000	SGD	-2'962'420	-798
	Short Termin	-729'924'000	USD	-680'376'759	1'346'710
	Short Termin	-67'679'000	HKD	-8'104'560	10'321
	Short Termin	-3'788'000	ILS	-1'094'618	4'375
	Total				-972'751'557
IST MIXTA OPTIMA 15	Short Termin	-650'000	USD	-605'937	-12'990
Total				-605'937	-12'990
IST MIXTA OPTIMA 25	Short Termin	-37'350'000	USD	-34'818'044	-746'440
Total				-34'818'044	-746'440
IST MIXTA OPTIMA 35	Short Termin	-8'500'000	USD	-7'923'785	-169'873
Total				-7'923'785	-169'873
IST MIXTA OPTIMA 45	Short Termin	-100'000	USD	-93'221	-1'999
Total				-93'221	-1'999
IST MIXTA OPTIMA 75	Short Termin	-325'000	USD	-302'968	-6'495
Total				-302'968	-6'495
Gesamttotal				-1'290'719'506	-402'993

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI FUTURE DEC21	40	CHF	4'640'400	-297'290.00
Total				4'640'400	-297'290.00
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUTURE DEC21	-3	CHF	-348'030	14'520.00
Total				-348'030	14'520.00
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUTURE DEC21	-43	CHF	-4'988'430	202'390.00
	S&P 500 E-MINI FUT DEC21	-10	USD	-2'004'557	94'566.66
Total				-6'992'987	296'957
IST MIXTA OPTIMA 35	SMI FUTURE DEC21	-15	CHF	-1'740'150	68'050.00
Total				-1'740'150	68'050.00
IST MIXTA OPTIMA 45	SMI FUTURE DEC21	-2	CHF	-232'020	8'820.00
Total				-232'020	8'820.00
Gesamttotal				-4'672'787	91'057

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	30.09.2021	30.09.2020
Mietzinsausfallrate	1.90 %	1.30 %
Fremdfinanzierungsquote	17.86 %	19.15 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	79.98 %	68.49 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.45 %	0.49 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.34 %	0.36 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	6.47 %	6.20 %
Ausschüttungsrendite	2.12 %	1.84 %
Ausschüttungsquote	56.46 %	53.56 %
Anlagerendite	6.47 %	6.20 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	5.17 %	4.91 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.74 % (Bandbreite 2.45–3.10 %)	2.88 % (Bandbreite 2.60–3.20 %)

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2021

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	10'509'016	Absicherung
Total			42'000'000			0	10'509'016	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2021 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2021			30.09.2020		
Zinsen	42'000'000	0	10'509'016	42'000'000	0	14'016'227	Absicherung
Total	42'000'000	0	10'509'016	42'000'000	0	14'016'227	

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	43'000'000	SARON	Grundgeschäft

Negativzinsen

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

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

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

Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2021	30.09.2020
Mietzinsausfallrate	4.43 %	7.45 %
Fremdfinanzierungsquote	19.72 %	22.77 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	77.47 %	75.15 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.54 %	0.59 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.43 %	0.44 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.21 %	3.54 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	4.21 %	3.43 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.95 %	3.13 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.77 % (Bandbreite 2.35–3.55 %)	2.89 % (Bandbreite 2.45–3.65 %)

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Frick, Grubenstrasse 11a-13b	9'240'000	keine	
Frauenfeld, Rheinstrasse 10	8'710'000		
Oberentfelden, Turnhalleweg 8-12a	26'050'000		
Wald, Rosenthalstrasse 17a/b	13'890'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2021

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	4'787'747	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	4'452'399	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.09.12	30.09.27	0	4'577'067	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.12.12	30.12.22	0	2'591'542	Absicherung
Total			40'000'000			0	16'408'755	

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 30.09.2021 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2021		30.09.2020		Zweck	
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Aktiver Wert	Passiver Wert		
Zinsen	40'000'000	0	16'408'755	40'000'000	0	21'818'744	Absicherung
Total	40'000'000	0	16'408'755	40'000'000	0	21'818'744	

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	SARON	Grundgeschäft

Negativzinsen

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

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

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

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 6. Januar 2022

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 24 bis 87), für das am 30. September 2021 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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Marco Schmid
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

IST2 Investmentstiftung

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

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2021

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Aktien Schweiz Minimum Varianz	101.7	101.6	40.64	40.29	2.2	2.2	14.8	2.0
Aktien Schweiz SPI Plus	3.5	3.8	43.53	40.87	2.5	2.4	19.0	2.2
Aktien	105.2	105.4						
Hypotheken Schweiz Wohnen	154.3	110.1	22.69	22.33	2.2	2.2	2.4	2.4
Hypothekaranlagen	12.9	2.4	20.06	20.06	2.0	n/a	2.2	2.2
Hypotheken	167.2	112.5						
Mixta Optima 30	33.7	30.6	19.89	26.17	0.8	1.0	10.4	-0.4
Mischvermögen	33.7	30.6						
Bruttovermögen	306.1	248.5						
davon Doppelzählungen	34.6	43.3						
Nettovermögen	271.5	205.2						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					in %
	2021	2020	01.10.20	30.09.21				
Aktien Schweiz Minimum Varianz	101.7	101.6	0.1	0.1	-12.0	10.1	2.0	
Aktien Schweiz SPI Plus	3.5	3.8	-0.3	-7.9	-0.9	0.5	0.1	
Aktien	105.2	105.4	-0.2	-0.2	-12.9	10.6	2.1	
Hypotheken Schweiz Wohnen	154.3	110.1	44.2	40.1	40.5	0.0	3.8	
Hypothekaranlagen	12.9	2.4	10.5	437.5	10.2	0.0	0.3	
Hypotheken	167.2	112.5	54.7	48.6	51.7	0.0	4.1	
Mixta Optima 30	33.7	30.6	3.1	10.1	-0.1	3.1	0.2	
Mischvermögen	33.7	30.6	3.1	10.1	-0.1	3.1	0.2	
Bruttovermögen	306.1	248.5	57.6	23.2	38.0	13.7	6.4	
davon Doppelzählungen	34.6	43.3	-7.7	-18.2				
Nettovermögen	271.5	205.2	65.3	31.7				

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	14.76	10.25	–	9.83
SPI		18.23	11.11	–	8.59
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	19.01	10.41	11.64	
SPI		18.23	11.11	11.63	8.59
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	2.48	–	–	2.44
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	2.19	–	–	2.19
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	10.44	4.35	5.1	
MO30 Customised		10.53	5.36	5.94	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	10.62	11	–	10.87
SPI		11.25	11.36	–	11.49
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	11.16	11.29	10.91	
SPI		11.25	11.36	11.15	11.49
HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN	05.2016	0.01	–	–	0.07
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	0.03	–	–	0.11
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.74	5.82	5.06	
MO30 Customised		4.45	6.07	5.16	

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					221'420	223'470
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					10'636'061	9'461'135
Obligationen in Fremdwährungen					3'758'172	3'398'055
Aktien Schweiz	101'111'033	100'490'644	3'501'445	3'847'963	6'102'634	6'162'500
Aktien Ausland					3'333'073	3'772'692
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					5'108'837	4'643'734
Immobilien Ausland					2'541'620	1'574'800
Total Anteile / Ansprüche an Kollektiv- anlagen	101'111'033	100'490'644	3'501'445	3'847'963	31'701'816	29'236'387
Derivative Finanzinstrumente					-54'156	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	10'987	347'630	5'099	2'208	2'050'348	1'319'697
übrige Aktiven	566'030	735'043			27'249	73'642
Gesamtvermögen	101'688'050	101'573'316	3'506'544	3'850'170	33'725'258	30'629'725
./. Verbindlichkeiten	-5'939	-8'402	-433	-540	-5'822	-6'316
Nettovermögen	101'682'111	101'564'914	3'506'111	3'849'630	33'719'436	30'623'409
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	101'564'914	97'635'842	3'849'630	4'389'248	30'623'409	51'328'596
Zeichnungen	1'803'595	1'954'679	85'007	83'850	1'738'881	6'623'719
Rücknahmen	-13'795'662	-96'359	-1'010'064	-761'046	-1'835'785	-26'868'657
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	12'109'264	2'070'752	581'538	137'577	3'192'931	-460'249
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	101'682'111	101'564'915	3'506'111	3'849'629	33'719'436	30'623'409
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	55'341	54'294	2'214	2'580	11'895	19'860
Ausgegebene Ansprüche	1'192	1'107	57	60	648	2'576
Zurückgenommene Ansprüche	-8'267	-60	-577	-426	-684	-10'541
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	48'266	55'341	1'694	2'214	11'859	11'895
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			2'069.41	1'738.86	2'843.33	2'574.45
Kategorie II	2'102.94	1'832.44				
Kategorie III	2'107.81	1'835.95				
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	150'889'100	107'673'250	12'661'800	2'334'000
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Anteile / Ansprüche an Hypo- theken	150'889'100	107'673'250	12'661'800	2'334'000
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	504'764	493'334	144'678	18'691
übrige Aktiven	3'299'051	2'194'488	138'678	36'625
Gesamtvermögen	154'692'915	110'361'072	12'945'157	2'389'316
./. Verbindlichkeiten	-379'822	-283'949	-29'355	-8'489
Nettovermögen	154'313'094	110'077'124	12'915'801	2'380'827
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110'077'124	78'869'689	2'380'827	566'821
Zeichnungen	50'088'850	37'820'250	10'327'800	1'874'000
Rücknahmen	-6'873'000	-7'298'124		-97'000
Ausschüttungen	-2'743'893	-1'904'122	-51'083	-10'837
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	154'313'094	110'077'124	12'915'802	2'380'827
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	107'673	77'151	2'334	557
Ausgegebene Ansprüche	50'089	37'820	10'328	1'874
Zurückgenommene Ansprüche	-6'873	-7'298		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	150'889	107'673	12'662	2'334
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	1'022.69	1'022.33	1'020.06	1'020.06
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					939	16'964
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					79'017	124'262
Obligationen in Fremdwährungen					16'580	18'915
Aktien Schweiz	1'391'564	1'426'529	78'993	97'784	165'477	191'949
Aktien Ausland					1'719	34'144
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					59'515	74'111
Immobilien Ausland						
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'391'564	1'426'529	78'993	97'784	323'246	460'344
Bankzinsen						27
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	830'684	934'012			5'780	35'231
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	43'053	17'037	-40	-102	1'096	10'875
Total Erträge	2'265'301	2'377'577	78'953	97'683	330'122	506'477
abzüglich						
Passivzinsen	1'132	1'063			10'803	9'524
Verwaltungskosten	60'364	78'015	5'123	7'275	63'134	103'033
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	26'497	25'491	439	525	19'313	29'254
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	182'717	968	-363	-603	992	53'337
Total Aufwendungen	270'711	105'537	5'199	7'197	94'243	195'149
Nettoertrag	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43'008'701		412'497	297'318	1'238'945	2'324'695
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	-2'132'294		10'093	-7'060	5'386	-192'241
Realisierter Erfolg	42'870'997	2'272'040	496'344	380'744	1'480'210	2'443'783
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-30'761'733	-201'288	85'194	-243'167	1'712'721	-2'904'032
Gesamterfolg	12'109'264	2'070'752	581'538	137'577	3'192'931	-460'249
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'994'590	2'272'040	73'754	90'486	235'879	311'329
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			43.53	40.87	19.89	26.17
Kategorie II	40.64	40.29				
Kategorie III	41.53	41.24				
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN (HSW)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz				
Aktien Ausland				
Hypotheken	3'631'270	2'433'663	143'638	38'839
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Erträge aus Hypotheken	3'631'270	2'433'663	143'638	38'839
Bankzinsen				
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	574'221	464'448	134'985	15'395
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe		26'835		
Total Erträge	4'205'491	2'924'946	278'624	54'234
abzüglich				
Passivzinsen				
Verwaltungskosten	171'755	131'016	11'266	3'046
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung				
Sonstige Aufwendungen	190'856	147'087	9'100	2'461
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	78'867	57'413		885
Total Aufwendungen	441'479	335'516	20'366	6'391
Nettoertrag	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr				
Realisierter Erfolg	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste				
Gesamterfolg	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'764'013	2'589'430	258'258	47'843
Gewinnvortrag Vorjahr	2'403'874	1'718'565	46'827	9'821
Ausgeschütteter Ertrag	-2'743'893	-1'904'122	-51'083	-10'836
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	3'423'994	2'403'874	254'001	46'827
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg				
(pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	22.69	22.33	20.06	20.06
Kategorie II				
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2021 vor Verwendung des Ertragsüberschusses

Aktiven	2021 CHF	2020 CHF	Passiven	2021 CHF	2020 CHF
Flüssige Mittel	346'914	419'708	Verbindlichkeiten	295'399	348'283
Wertschriften	286'391	275'297	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	180'792	162'722	Zweckgebundene Reserve	408'000	408'000
			Gewinnvortrag	1'444	1'790
			Ertragsüberschuss/Verluste	9'253	-346
Total Aktiven	814'096	857'727	Total Passiven	814'096	857'727

Erfolgsrechnung 01.10.2020–30.09.2021

Aufwand	2021 CHF	2020 CHF	Ertrag	2021 CHF	2020 CHF
Dienstleistungsgebühren	290'443	314'950	Gebühren aus Anlagegruppen	308'992	338'727
Revisionsstelle	10'927	10'927	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	-1'947	-1'523
Aufsichtsbehörde	7'622	12'850	Kurserfolg auf eigene Anlagen	11'200	1'178
Ertragsüberschuss/Verluste	9'253	-346			
Total Aufwand	318'245	338'381	Total Ertrag	318'245	338'381

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 290'443 gegenüber CHF 314'950 im letzten Geschäftsjahr. Die Dienstleistungsgebühren entsprechen der Verrechnungsmethodologie basierend auf dem gültigen Dienstleistungsvertrag.

Die Gebühren aus Anlagegruppen betragen CHF 308'992 im Vergleich zu CHF 338'727 im Vorjahr. Der Minderertrag ist

zur Hauptsache auf Gebührenreduktionen 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 Kurserfolg von CHF 11'200 erzielt gegenüber einem Gewinn von CHF 1'178 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne ²	Total
Stand 30.09.2019¹	100'000	298'000	111'790	509'790
Zuweisung		110'000	-110'000	
Verluste (Geschäftsjahr 2019/2020)			-346	-346
Stand 30.09.2020¹	100'000	408'000	1'444	509'444
Zuweisung		0	0	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2020/2021)			9'253	9'253
Stand 30.09.2021¹	100'000	408'000	10'697	518'697

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinnes 2021*

	CHF
Vortrag 2020	1'444
Ertragsüberschuss 2021	9'253
Total	10'697
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	10'000
Vortrag auf neue Rechnung	697

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2021

IST2 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

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

Die IST2 Stiftungs-Statuten datieren vom 21.12.2006, mit Änderungen vom 22.11.2012, 22.11.2013, 24.11.2016, 30.11.2017, 24.01.2019 und 27.01.2021. Stiftungs-Statuten und Stiftungs-Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden.

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

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität und Loyalität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 29.04.2021 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2021 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 30.09.2021 noch nicht eingehalten wird. Die temporäre Verletzung wurde vom Stiftungsrat genehmigt und dem Anleger zur Kenntnis gebracht.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die in 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., Genf, im Einklang mit den massgebenden gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen, Vereinbarungen betreffend Securities Lending abgeschlossen. Die Depotbank agiert dabei als Agent. Per Ende des Geschäftsjahres 2021 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 aufgerufen werden.

Total Expense Ratio (TER)

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

Performanceberechnungen

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

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Prospekte

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

Einanleger-Anlagegruppen

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

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung		
Anlagegruppe		Anteil am NAV (in %)
Benchmark	a) Schuldnerexposure von über 10% bzw. Beteiligungen von über 5% des NAV	
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.1%
	Roche GS	14.9%
	Novartis	10.4%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ SPI Index	a) Nestlé	18.6%
	Roche	14.3%
	Novartis	11.0%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–

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

Weitere Informationen

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

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2021

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.38	10/10	FP3	Unigestion, Genf 30.10.13
II	34'706'367	0.50	0.38	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.46	0.38	10/10	FP3	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.31	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 12.05.16
IST2 HYPOTHEKARANLAGEN						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	avobis CREDIT SERVICES 10.12.18
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.62	0.37	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	3'237'571	auf Anfrage*	0.37	10/20	FP1	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.37	10/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Unigestion Swiss Equities	IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ	830'684	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG	IST2 MIXTA OPTIMA 30	5'780	Retrozessionen
Neuberger Bermann			
Pinebridge Asia ex Japan USD			

Übersicht Derivate per 30.09.2021

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	Short Termin	-1'425'000	USD	-1'328'399	-28'479
Gesamttotal				-1'328'399	-28'479

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	EURO STOXX50 FUT DEC21	25	EUR	1'094'114	-25'677.07
Gesamttotal					-25'677.07

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 6. Januar 2022

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung, Anhang und Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns (Seiten 93 bis 105), für das am 30. September 2021 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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Marco Schmid
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Anlagestrategie der Anlagegruppen	112
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	116
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	118
Verwaltungsrechnung	120
Anhang	121

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2021

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Infrastruktur Global	675.3	568.4	7.1	25.5	2.8	2.2	8.7	-4.2
Swissgrid ADL	24.7	49.3	-5.8	-2.6	16.9	4.3	17.1	4.3
Infrastruktur Kredite	114.1	112.9	31.3	55.7	3.6	3.5	6.9	-0.9
Infrastruktur Kredite 2	88.0	80.7	55.7	68.4	4.0	4.6	4.9	-0.7
Private Equity	208.4	133.6	-1.9	0.5	-0.2	4.1	48.3	12.5
Private Equity 2	65.7	15.0	-2.1	8.2	0.0	0.7	32.3	12.9
L/S Equity Conservative	36.9	30.5	-25.3	-13.3	-1.3	-1.2	11.9	0.7
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'213.1	990.5						
davon Doppelzählungen		0.0						
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'213.1	990.5						

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
	2021	2020	01.10.20-30.09.21		2021	2021	2021
Infrastruktur Global	675.3	568.4	106.9	18.8%	78.6	40.2	19.6
Swissgrid ADL	24.7	49.3	-24.7	-50.0%	-24.6	-0.1	4.3
Infrastruktur Kredite	114.1	112.9	1.3	1.1%		4.1	4.5
Infrastruktur Kredite 2	88.0	80.7	7.3	9.0%	7.1	0.8	3.5
Private Equity	208.4	133.6	74.8	56.0%	6.9	68.2	-0.2
Private Equity 2	65.7	15.0	50.7	337.5%	35.1	15.8	0.0
L/S Equity Conservative	36.9	30.5	6.3	20.8%	2.5	4.3	-0.4
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'213.1	990.5	222.6	22.5%	105.6	133.2	31.2
davon Doppelzählungen		0.0					
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'213.1	990.5					

Performance, Volatilität und Kennzahlen

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)			Volatilität ¹ % (annualisiert)		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	10.2	4.5	4.3	9.5	5.7	5.9
Swissgrid ADL	03.2015	16.7	6.1	5.2	12.5	5.6	4.8
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	6.1	–	4.6	5.5	–	5.0
Infrastruktur Kredite 2 (in USD)	11.2018	3.9	–	4.8	4.6	–	3.8
Private Equity (in EUR)	02.2017	45.8	–	15.0	–	–	–
Private Equity 2 (in EUR)	08.2019	20.6	–	15.6	–	–	–
L/S Equity Conservative (in USD)	09.2019	11.0	–	9.9	–	–	–

Anlagegruppen	Lancierung	IRR ² in Fondswährung			TVPI ³ in Fondswährung		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	16.1	3.7	3.6	1.16	1.11	1.10
Swissgrid ADL	03.2015	13.9	4.2	3.7	1.09	1.13	1.18
Infrastruktur Kredite (in USD)	12.2016	6.3	–	5.7	1.06	–	1.18
Infrastruktur Kredite 2 (in USD)	11.2018	12.9	–	8.9	1.13	–	1.22
Private Equity (in EUR)	02.2017	48.6	–	27.6	1.48	–	1.87
Private Equity 2 (in EUR)	08.2019	55.0	–	43.0	1.33	–	1.38
L/S Equity Conservative (in USD)	09.2019	10.6	–	10.0	1.10	–	1.20

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

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

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

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

	30.09.2021	30.09.2020
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	675'339'661	568'394'723
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	136'759'084	191'487'501
Kapitalzusagen insgesamt	816'072'000	784'800'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	554'091.750	488'383.630
NAV pro Anspruch	1'218.82	1'163.83
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	49'916'996	49'916'996

IST3 SWISSGRID ADL

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

Kennzahlen

	30.09.2021	30.09.2020
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	24'667'819	49'335'559
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	25'463.679	50'755.462
NAV pro Anspruch	968.75	972.02

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

	30.09.2021	30.09.2020
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	114'132'661	112'858'152
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	–	–
Kapitalzusagen insgesamt in USD	156'700'000	156'700'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	114'370.192	114'370.192
NAV pro Anspruch Kategorie I	997.82	984.91
NAV pro Anspruch Kategorie II	997.94	986.99
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	–	–

IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD

Kennzahlen

	30.09.2021	30.09.2020
Nettovermögen des Net Asset Value (NAV)	88'006'157	80'724'312
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in USD	22'843'750	30'370'000
Kapitalzusagen insgesamt in USD	111'500'000	111'500'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	86'563.797	79'710.537
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'017.94	1'012.72
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in USD	11'010'025	–

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

	30.09.2021	30.09.2020
Nett Vermögen des Net Asset Value (NAV)	208'437'490	133'645'797
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	63'388'151	73'863'725
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	173'150'000	173'150'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	105'692.825	99'286.275
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'941.73	1'326.89
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'981.71	1'352.25
NAV pro Anspruch Kategorie III	2'000.12	1'363.39
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	63'546'050	73'935'050

IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR

Kennzahlen

	30.09.2021	30.09.2020
Nett Vermögen des Net Asset Value (NAV)	65'697'013	15'017'848
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments) in EUR	74'639'112	63'701'000
Kapitalzusagen insgesamt in EUR	118'800'000	75'900'000
Anzahl Ansprüche im Umlauf	44'160.888	12'199.000
NAV pro Anspruch Kategorie II	1'487.16	1'224.87
NAV pro Anspruch Kategorie III	1'494.40	1'240.56
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten in EUR	74'844'000	63'756'000

Hedge Fonds

IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD

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

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

Kennzahlen

	30.09.2021	30.09.2020
Nett Vermögen des Net Asset Value (NAV)	36'851'436	30'506'647
Anzahl Ansprüche im Umlauf	32'550.902	30'365.596
NAV pro Anspruch Kategorie I	1'132.12	1'004.65

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	710'738'297	590'612'856	24'576'532	49'153'064	111'984'858	110'997'816
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	9'294'009	13'814'048	9'979	13'087	2'349'334	2'022'830
Übrige Aktiven	746'953	1'150'500	1'187'073	190'975	589	2'792
Gesamtvermögen	720'779'260	605'577'404	25'773'584	49'357'126	114'334'781	113'023'438
./. Verbindlichkeiten	-45'439'599	-37'182'682	-1'105'765	-21'567	-202'120	-165'286
Nettovermögen	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	568'394'723	525'153'981	49'335'559	74'557'122	112'858'152	134'792'321
Zeichnungen	78'620'800	80'000'000				
Rücknahmen			-24'576'531	-24'576'532		-9'555'177
Ertragsausschüttungen	-26'494'773	-11'296'893	-4'360'244	-2'778'943	-7'271'126	-11'274'023
Kapitalausschüttungen	-4'900'754					
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	59'719'665	-25'462'366	4'269'035	2'133'913	8'545'635	-1'104'969
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	675'339'661	568'394'723	24'667'819	49'335'559	114'132'661	112'858'152
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	488'384	423'560	50'755	75'987	114'370	124'068
Ausgegebene Ansprüche	65'708	64'824				
Zurückgenommene Ansprüche			-25'292	-25'232		-9'698
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	554'092	488'384	25'464	50'755	114'370	114'370
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'218.82	1'163.83	968.75	972.02	997.82	984.91
Inventarwert Kategorie II					997.94	986.99
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	35.31	27.73	165.40	42.31	39.16	38.39
Ertragsausschüttung	59.17	25.23	161.50	46.40	60.75	91.97
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	9.97	27.74	-5.84	-2.55	31.27	55.69
Übertrag auf Kapitalkonto	-2.85	-2.24				

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY 2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
86'762'369	80'107'458	208'271'520	133'514'916	65'368'582	14'875'549	36'151'670	30'441'522
1'450'743	736'860	108'593	99'376	142'031	22'468	850'191	162'013
107	555	279'542	119'520	264'996	131'651		1'279
88'213'218	80'844'873	208'659'654	133'733'812	65'775'608	15'029'667	37'001'861	30'604'814
-207'061	-120'562	-222'164	-88'015	-78'595	-11'819	-150'425	-98'167
88'006'157	80'724'312	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
80'724'312	58'966'251	133'645'797	85'418'726	15'017'848	4'264'906	30'506'647	29'992'398
7'083'180	22'292'193	11'392'825	37'163'680	35'065'896	9'006'428	2'480'469	303'176
		-4'508'212					
-4'126'961			-5'510'759	-207'055			
4'325'627	-534'132	67'907'081	16'574'150	15'820'324	1'746'514	3'864'320	211'074
88'006'157	80'724'312	208'437'490	133'645'797	65'697'013	15'017'848	36'851'436	30'506'647
79'711	57'778	99'286	64'916	12'199	3'850	30'366	30'100
6'853	21'933	10'476	34'370	31'962	8'349	2'185	266
		-4'069					
86'564	79'711	105'693	99'286	44'161	12'199	32'551	30'366
1'017.94	1'012.72	1'941.73	1'326.89	1'482.70		1'132.12	1'004.65
		1'981.71	1'352.25	1'487.16	1'224.87		
		2'000.12	1'363.39	1'494.40	1'240.56		
40.45	46.67	-2.34	54.17	0.35	7.63	-12.88	-12.37
50.32				6.39			
			84.56				
55.73	68.36	-1.87	0.51	-2.06	8.25	-25.25	-13.26

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2021

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		SWISSGRID ADL (SGA)		INFRASTRUKTUR KREDITE (IK)	
	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	23'212'097	16'087'518	4'306'334	2'181'229	5'141'742	5'576'910
Bankzinsen		-7'726				14'675
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'579'955	1'091'633				
Total Erträge	24'792'052	17'171'426	4'306'334	2'181'229	5'141'742	5'591'585
abzüglich						
Passivzinsen	97'582	19'215	196	443	61	414
Verwaltungskosten	995'970	980'366	15'401	27'691	575'400	617'031
Revisionskosten	64'630	60'057	1'000	1'000	2'500	2'500
Aufsichtsgebühr	10'197	15'216	1'441	2'547	2'314	10'094
Allgemeine Verwaltung	4'057'711	2'552'934	19'261	15'636	83'229	83'270
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			-72'195	-13'475		487'532
Total Aufwendungen	5'226'091	3'627'789	-34'896	33'841	663'503	1'200'841
Nettoertrag	19'565'962	13'543'637	4'341'230	2'147'388	4'478'239	4'390'744
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'992'782	5'404'466	-258'025	-386'354	84'709	-1'921'963
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			514'372	384'878		-21'598
Realisierter Erfolg	23'558'744	18'948'102	4'597'577	2'145'912	4'562'948	2'447'182
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	36'160'921	-44'410'468	-199'857	244'659	3'982'687	-3'552'152
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-128'685	-256'658		
Gesamterfolg	59'719'665	-25'462'366	4'269'035	2'133'913	8'545'635	-1'104'969
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	12'455'474	11'300'363	-129'637	501'918	6'369'450	13'252'729
Nettoertrags des Rechnungsjahres	19'565'962	13'543'637	4'341'230	2'147'388	4'478'239	4'390'744
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-1'579'955	-1'091'633				
Ertragsausschüttung	-26'494'773	-11'296'893	-4'360'244	-2'778'943	-7'271'126	-11'274'023
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	3'946'708	12'455'474	-148'651	-129'637	3'576'563	6'369'450
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	5'404'466					
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	3'992'782	5'404'466	256'347	-1'476	84'709	-1'943'561
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			-256'347	1'476	-84'709	1'943'561
Kapitalausschüttungen	-4'900'754					
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	4'496'493	5'404'466				

INFRASTRUKTUR KREDITE 2 (IK2)		PRIVATE EQUITY (PE)		PRIVATE EQUITY 2 (PE2)		L/S EQUITY CONSERVATIVE (LSEC)	
30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
3'622'660	3'422'978	167'303	5'669'230	134'603	113'901		3'523
	1'834						
349'915	717'174	-5'518	-12'226	-6'030	22'881	-18'295	-1'634
3'972'574	4'141'986	161'785	5'657'004	128'573	136'782	-18'295	1'889
123	69	813	534	536	162		
399'028	352'586	112'509	70'767	25'464	10'166	353'609	334'157
2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
2'712	2'474	4'245	5'239	1'515	830	1'775	1'763
66'281	64'323	293'066	199'440	83'173	30'078	43'185	39'182
		-3'532					
470'645	421'952	409'601	278'479	113'188	43'735	401'069	377'602
3'501'930	3'720'034	-247'816	5'378'524	15'385	93'047	-419'364	-375'713
-80'416	-350'001	3'536'212	117'820	34'265	-23'532	-907'155	18'582
	63'192		-29'334		-29'657		-765
3'421'514	3'433'226	3'288'396	5'467'010	49'650	39'858	-1'326'519	-357'896
904'113	-3'967'358	64'618'685	11'107'140	15'770'674	1'706'656	5'190'839	568'970
4'325'627	-534'132	67'907'081	16'574'150	15'820'324	1'746'514	3'864'320	211'074
5'448'894	1'728'859	50'438	182'673	100'596	7'550	-402'692	-26'979
3'501'930	3'720'034	-247'816	5'378'524	15'385	93'047	-419'364	-375'713
-4'126'961			-5'510'759	-207'055			
4'823'862	5'448'894	-197'378	50'438	-91'073	100'596	-822'056	-402'692
-80'416	-286'808	3'536'212	88'486	34'265	-53'189	-907'155	17'817
80'416	286'808	-3'536'212	-88'486	-34'265	53'189	907'155	-17'817

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2021

Aktiven	2021 CHF	2020 CHF	Passiven	2021 CHF	2020 CHF
Flüssige Mittel	100'000	100'000	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	31'016	78'038
Forderung gegenüber Anlagegruppen	31'016	78'038	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Total Aktiven	131'016	178'038	Total Passiven	131'016	178'038

Erfolgsrechnung 01.10.2020–30.09.2021

Aufwand	2021 CHF	2020 CHF	Ertrag	2021 CHF	2020 CHF
Dienstleistungsgebühren	1'642'238	1'428'339	Gebühren aus Anlagegruppen	1'642'238	1'428'339
Total Aufwand	1'642'238	1'428'339	Total Ertrag	1'642'238	1'428'339

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 1'642'238.

Die IST3 Investmentstiftung (IST3) vergütet der IST Investmentstiftung (IST), entsprechend dem gültigen Dienstleistungsvertrag zwischen denselben, die erbrachten Dienstleistungen und getätigten Auslagen, indem sie der IST sämtliche während der Dauer der Vereinbarung aus dem Vertrieb der Produkte der IST3 zufallenden Erträge umgehend zukommen lässt. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Sämtliche sonstige Aufwendungen werden den jeweiligen Anlagegruppen direkt belastet.

Zürich, 19.12.2021

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 29.04.2021 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2021 in das Stiftungsvermögen und in 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.

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 30.09.2021 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2021. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen die Anschaffungskosten, korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value).

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

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

Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	161'235
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	134'603

Die Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentuschädigungen 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 unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2021

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp		Portfolio Manager
IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL						
I	24'665'533	0.89	0.29	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
IST3 SWISSGRID ADL						
I	26'496'693	0.12	–	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 17.03.15
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD						
I	33'904'650	0.63	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock
II	33'904'675	0.57	–	0/0		23.12.16
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD						
II	40'242'077	0.55	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	4.67	4.42	15/0	Ausschüttend	Schroder Capital Management AG
II	34'388'819	4.53	4.31	15/0		15.02.17
III	34'388'823	4.42	4.21	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
II	46'435'227	3.56	3.29	15/0	Ausschüttend	Schroder Capital Management AG
III	46'435'244	3.36	3.11	15/0		06.08.19
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	8.50	7.35	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19

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

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 6. Januar 2022

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung, bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnung der Anlagegruppen, Verwaltungsrechnung und Anhang (Seiten 110 bis 127), für das am 30. September 2021 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 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften

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

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

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

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Marco Schmid
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sandra Hensler Kälin
Zugelassene Revisionsexpertin

Gebührenreglement

Stand per 30.09.2021; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

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

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

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

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

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

Z/R Ansatz in bp (Basispunkten)

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

TER Zielfonds

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

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

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

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

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

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

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

Stiftungsorgane und Anlagekomitees

Präsident	Stiftungsrat Yvar Mentha , lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Berater, Commugny
Vizepräsident	Werner Frey , Dr. unabhängiger Experte, Stäfa
Mitglieder	Reto Bachmann , Direktor Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn Marc R. Bohren , Stiftungsratsvizepräsident skycare und Verwaltungsratspräsident Skysoft-ATM, Genf Sergio Campigotto , stellv. Geschäftsführer Migros-Pensionskasse, Schlieren Fritz Hirsbrunner , unabhängiger Verwaltungsrat, Cully Urs Iseli , eidg. dipl. Pensionskassenleiter unabhängiger Experte, 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

Vorsitzender	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
Mitglieder	Reto Bachmann , Direktor Pensionskasse Kanton Solothurn, Solothurn Urs Iseli , eidg. dipl. Pensionskassenleiter unabhängiger Experte, Bern Beat Wüst , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau
Vorsitzender	Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien 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
Vorsitzender	Anlagekomitee Infrastruktur Global 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, Deutschland 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
Vorsitzender	Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen Placidus Plattner , lic. iur., Rechtsanwalt, Partner Wenger Plattner, Küssnacht
Mitglieder	Renata Bucher GastroSocial Pensionskasse, Aarau Michael Schumacher , Architekt HTL SIA Ritter Schumacher AG, Chur Thomas Walder , Architekt HTL WT Partner AG, Zürich

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Fokus

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

Laurent Faessler, Architekt EPFL/SIA
Faessler Architecte, Lausanne

Anlagekomitee Immo Invest Schweiz

Vorsitzender

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

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

Michel Winkler, Portfolio Manager
IST Investmentstiftung, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Fabio Preite, Mitglied der Geschäftsleitung
PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
avobis 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

Valuation Committee Infrastruktur Global

Vorsitzender

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

Mitglieder

Roman Baumgartner, Leiter Risk und Compliance
IST Investmentstiftung, Zürich

Marco Roth, Leiter Finanzen und Administration
IST Investmentstiftung, 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

Geschäftsführung

Markus Anliker

Marco Roth

Stephan Schmidweber

Produkte und Research

Andrea Guzzi

Mauro Miggiano

Hanspeter Vogel

Michel Winkler

Risk und Compliance

Roman Baumgartner

Infrastruktur Global

Strahinja Cvetkovic

Doris Kohutek

Philipp Krütli

Martin Ragetti

Florian Schäffer

David Siegenthaler

Dr. Stefan Weissenböck

Marketing

Henning Buller

Finanzen und Administration

Filiz Bektas

Alberto Cipriano

Philippe A. Glanzmann

Nataliia Hutter

Buket Koc

Marcel Oberholzer

Jrish Schütz-Jendt

Immobilien

Stephan Auf der Maur

Nico Dahlmann

Anne-Catherine Pauget

Roman Wagner

Kundenbetreuung

Daniel Krebsler

Ellen-Thalia Nellen

Alain Rais

Hanspeter Zürcher

Impressum

Auflage: 60 Deutsch, 30 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g. von Sika Schweiz, Baar

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

Seiten S. 11, 26/27, 48/49, 66, 67, 75, 82/83, 92:

z.V.g. von Sika Schweiz, Baar

Seiten 115, 121, 123, 125: z.V.g. von Infrastruktur Global

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