



2023

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3



Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2023	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

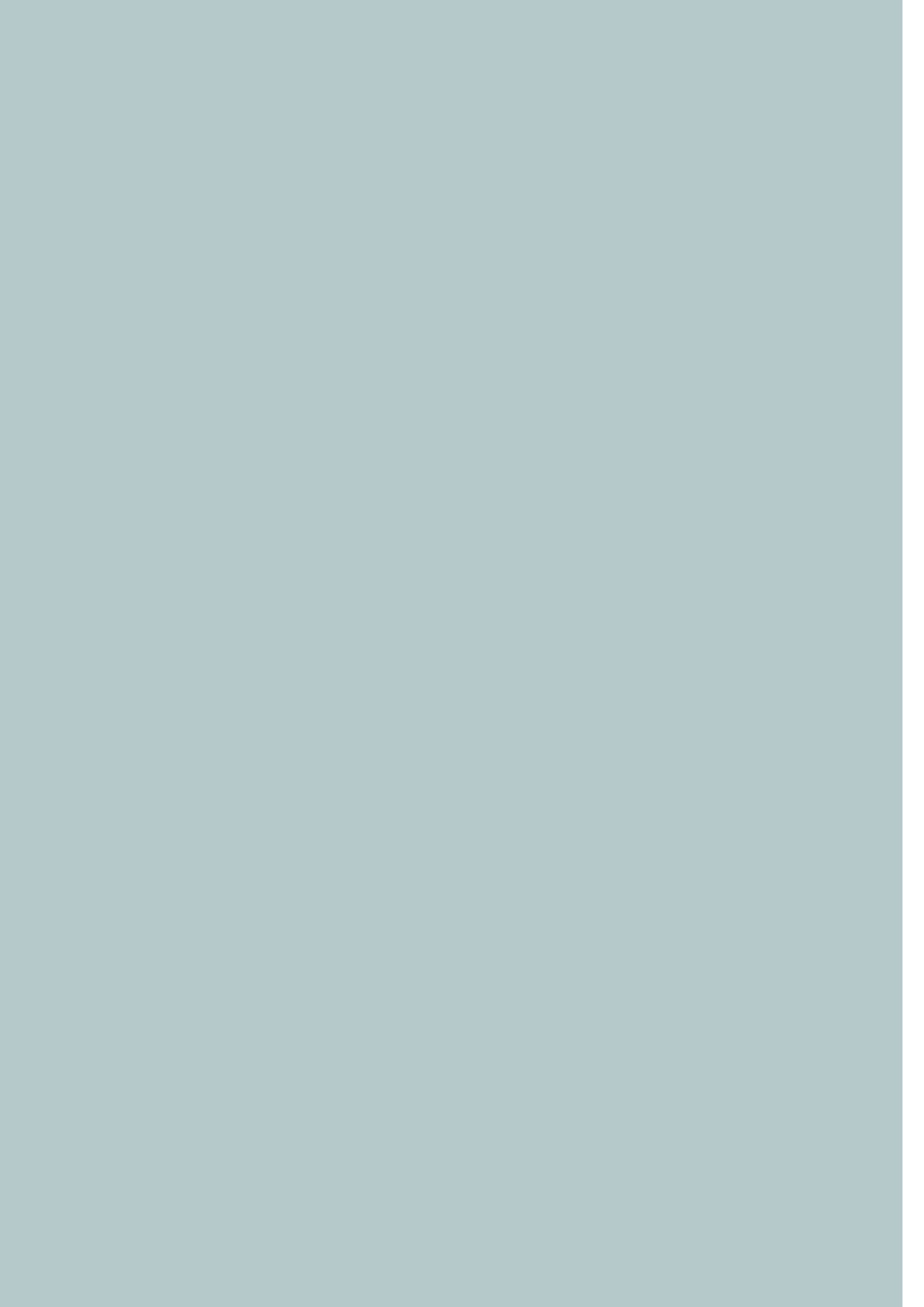
IST2 Investmentstiftung

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	112
Performance, Volatilität und Kennzahlen	113
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	118
Verwaltungsrechnung	121
Anhang	122

Gebührenreglement	133
Stiftungsorgane und Komitees	135



Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Markus Anliker, Geschäftsführer und Yvar Mentha, Präsident

Nach dem herausfordernden Jahr 2022 hätten die Marktteilnehmer nichts gegen ein wenig mehr Ruhe gehabt. Die Realität sah erneut anders aus. Die Kapitalmärkte wurden bis Mitte März 2023 hauptsächlich von hoher Inflation und der Zentralbankpolitik bewegt. Der Fokus änderte sich schlagartig, als Mitte März 2023 in den USA die Silicon Valley Bank und die Signature Bank kollabierten. In der Schweiz schürte das Scheitern der Credit Suisse die Angst der Investoren bezüglich eines Dominoeffekts. Diese Ereignisse machten eines deutlich: Der Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation birgt ein potentiell grosses Risiko für die Stabilität im globalen Finanzsystem. Die Kombination aus hartnäckig hoher Inflation und robustem Arbeitsmarkt zwang die Währungshüter die Zinszügel weiter anzuziehen. Und als wäre dies noch nicht genug, wurde die Weltwirtschaft im September zusätzlich durch steigende Ölpreise belastet. Die Aktienmärkte gaben unter diesem Druck nach. Diesem herausfordernden Umfeld konnte sich auch die IST nicht ganz entziehen. Erfreulicherweise erwiesen sich jedoch die vor über 10 Jahren eingeschlagene Strategie, deren regelmässige Überprüfung und ihre konsequente Umsetzung erneut als Erfolgsfaktor.

Neben attraktiven und zeitgemässen Anlagelösungen bietet die IST interessierten Vorsorgeeinrichtungen in der Schweiz die Nutzung ihrer Dienstleistungsplattform an. In diesem Zuge wurde eine Einanleger-Anlagegruppe für eine grosse Pensionskasse mit Investitionen im Bereich Private Markets erfolgreich lanciert. Zur Sicherstellung der Governance wurde ein unabhängiges Anlagekomitee eingesetzt, das die entsprechenden Investitionen genehmigt. Flexibilität, Individualität und Schnelligkeit in der Umsetzung und dies zu attraktiven Konditionen verdeutlichen erneut die Stärken der IST.

Die IST investierte auch im Geschäftsjahr 2023 zielgerichtet und wachstumsorientiert für die Zukunft. Stellvertretend dafür wurde das für IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL verantwortliche Team ausgebaut und ergänzend dazu technologische Ressourcen geschaffen.

Im regulatorischen Bereich wurde der Fokus weiterhin auf das Thema Nachhaltigkeit gelegt, der bisher eingeschlagene Weg überprüft und punktuell angepasst. Darüber hinaus haben wir für die Umsetzung des per 01.09.2023 in Kraft getretenen Datenschutzgesetzes alle relevanten Prozesse bei der IST und den Geschäftspartnern überprüft. Unsere bestehende Datenschutz-

richtlinie wurde entsprechend aktualisiert und präzisiert.

Wir sind überzeugt, dass wir mit erstklassigen und innovativen Anlagelösungen für unsere Kunden nachhaltig und langfristig der bevorzugte Partner sind. Unser gemeinsamer Erfolg beruht auf dem Einsatz und der Motivation unserer engagierten Mitarbeiter, Komitees und Stiftungsräte. Wir möchten unseren bestehenden und neuen Anlegern einen besonderen Dank aussprechen für ihr Vertrauen in die IST.

Zürich, 19.12.2023

A handwritten signature in blue 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.:

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Serge Ledermann

Josef Lütolf

Adrian Weibel

Yvar Mentha

Stefan Kühne

Fritz Hirsbrunner

Peter Voser

Reto Bachmann

Beat Wüst

abwesend:

Stephan Köhler

Christoph Ryter

ANLAGEGRUPPEN: LANCIERUNGEN, SCHLIESSUNGEN UND UMSTRUKTURIERUNGEN

Neue Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR mit Impact- Ansatz

Gemeinsam mit Schroders Capital als Portfolio Manager haben wir die neue Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR lanciert. Dafür konnten bis zum 1. Closing Kapitalzusagen in Höhe von insgesamt EUR 92 Mio. erzielt werden. Die ersten Investitionen in unterliegende Anlagevehikel wurden bereits getätigt.

Errichtung der neuen Einanleger- Anlagegruppe IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO

Eine grosse Pensionskasse hat die IST2-Plattform für eine Einanleger-Anlagegruppe ausgewählt. Über Kollektivanlagen wird in die Bereiche Private Equity, Private Infrastructure, Infrastruktur Kredite und Immobilien Global investiert. Als Berater für die Auswahl der Kollektivanlagen wurde Inpact Partners SA aus Genf mandatiert.

Ein Anlagekomitee entscheidet über die Investitionsvorschläge des Beraters.

Schliessung IST ILS SIDE POCKET

Die Anlagegruppe IST ILS SIDE POCKET wurde im Januar 2021 lanciert, um die Anlagegruppen IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF von Versicherungsfällen im Zusammenhang mit COVID-19 und den Sturmschäden in Florida zu entlasten. Die noch offenen Forderungen konnten abgewickelt werden und den Investoren wurde über die letzten zwei Jahre kontinuierlich Geld zurückerstattet. Mit der letzten Zahlung anfangs April 2023 konnte die Anlagegruppe geschlossen werden.

ÄNDERUNGEN IN DER AUSSCHLUSSLISTE

Der Ausschluss von Unternehmen aus dem Anlageuniversum stellt die grösste Sanktionsmöglichkeit in den Portfolios dar. Bevor eine Entscheidung über einen Ausschluss getroffen wird, werden Massnahmen wie die Wahrnehmung von Eigentumsrechten und Engagement geprüft, die das Risiko fortgesetzter Normenverletzungen verringern. Die IST orientiert sich bei der Erstellung der Ausschlussliste an den Empfehlungen des Schweizer Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK – ASIR). Das Responsible Investment Committee des SVVK hat im Nachgang zum völkerrechtswidrigen Angriff Russlands auf die Ukraine entschieden, den generellen Umgang mit schweren Verletzungen der normativen Basis durch Staaten zu präzisieren. SVVK-Empfehlungen richten sich insbesondere gegen Staaten als Emittenten von international gehandelten Anleihen (Staatsanleihen). Die IST hat die SVVK-Länderliste übernommen und kann zusätzliche Länder zur Ausschlussliste hinzufügen.

ERFOLGREICHES CLOSING VON IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Mit dem 7. Closing per Ende Juni 2023 konnte das zugesagte Volumen auf insgesamt CHF 986 Mio. erhöht werden. Ab 01.10.2023 wird eine Ausgabekommission von 1 % zu Gunsten der Anlagegruppe erhoben. Im Einklang mit dem kontinuierlichen und nachhaltigen Wachstum der Anlagegruppe wurde das Team auch in diesem Geschäftsjahr durch weitere Fachspezialisten gezielt verstärkt. Die TER_{KGAST} beträgt per 30.09.2023 tiefe 0.83 %.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

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

UMSETZUNG DES REVIDIERTEN DATENSCHUTZGESETZES

Im Hinblick auf die Einführung des revidierten Datenschutzgesetzes per 01.09.2023 wurde das Datenschutzframework der IST vollständig überarbeitet. Neben dem Bearbeitungsverzeichnis wurden das Reglement «Datenschutz», die Weisung «Informationssicherheit und -klassifizierung» sowie alle notwendigen, schriftlichen Auftragsbearbeitervereinbarungen mit externen Dienstleistern, welche für die IST-Personendaten bearbeiten, erstellt. Zudem wurden sämtliche Mitarbeiter geschult, die Datenschutzerklärung den neuen Anforderungen angepasst und das interne Kontrollsystem gestärkt.

Überarbeitung und Erweiterung der Homepage und des LinkedIn-Auftritts

Die Homepage der IST wurde überarbeitet und erweitert. Der klar strukturierte Aufbau, die einfache Navigation und die Übersichtlichkeit wurden beibehalten. Neben einer neuen Bildsprache analog unseren Inseraten wurden neu die beiden Bereiche «Einblicke» mit Informationen zu IST-Dienstleistungsplattform, Immobilienpalette, Infrastruktur (IST3 IG) und Mixta Optima sowie «Karriere» implementiert. In Ergänzung zu unserem traditionellen Marketingauftritt erfolgte der Ausbau des LinkedIn-Kanals. Dieser wird nun breiter genutzt, neben Publikationen auch für die Rekrutierung von Mitarbeitenden.

NEUER STIFTUNGSRAT UND IC-MITGLIEDER

An der Anlegerversammlung vom 27.01.2023, die erstmalig nach den Pandemie Jahren wieder physisch durchgeführt werden konnte, wurde Sergio Campigotto verabschiedet, der aufgrund seiner Pensionierung aus dem Gremium ausschied. Neu in den Stiftungsrat wurde Christoph Ryter, Geschäftsleiter der Migros-Pensionskasse, gewählt. Er ist eidg. dipl. Pensionsversicherungsexperte und eidg. dipl. Pensionskassenleiter und war von 2007 bis 2016 Präsident des Schweizerischen Pensionskassenverbandes ASIP. Für die Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF) musste aufgrund des plötzlichen Todes von Laurent Fässler im Dezember 2022 die Vakanz im Anlagekomitee neu besetzt werden. Nach einem mehrstufigen Auswahlverfahren wurde mit Emmanuel Page ein sehr erfahrener und erfolgreicher Architekt gewählt. Für die beiden Anlagegruppen IST IMMOBILIEN GLOBAL und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wurde Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien der GastroSocial, als neues Mitglied in die beiden Anlagekomitees gewählt.



Mitarbeiter IST

v.l.n.r.:

Dr. Stefan Weissenböck

Oliver König

Roman Wagner

Philipp Krütli

Filiz Bektas

Doris Kohutek

Nataliia Hutter

Patrik Büchler

Marco Roth

Marcel Oberholzer

Alberto Cipriano

Nico Dahlmann

Martin Ragetti

Hanspeter Zuercher

Iva Kinareva Ducrest

Markus Anliker

Stephan Auf der Maur

Stephan Schmidweber

Mauro Miggiano

Jrish Schütz-Jendt

Daniel Krebs

Henning Buller

Strahinja Cvetkovic

Andreas Rühl

Roman Baumgartner

Ellen Thalia Nellen

David Siegenthaler

Anne-Catherine Pauget

Ludmila Vodovozova

Florian Dohr

Robert Hosemann

Florencia Fernandez Ballart

abwesend:

Andrea Guzzi

Alain Rais

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
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Änderungen von Anlagerichtlinien und Benchmark in der Anlagegruppe IST OBLIGATIONEN AUSLAND
- Managerwechsel von Aberdeen zu Sparx in der Anlagegruppe IST GLOBAL SMALL MID CAPS für den Baustein Japan
- Anpassungen der ESG-Ausschlussliste
- Anpassungen von diversen Prospekten, Anlagerichtlinien und Reglementen

Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien»

Aufgaben

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

Mitglieder

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

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Lancierung der neuen Einanleger-Anlagegruppe IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO
- Lancierung der Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR zusammen mit Schroders Capital
- Schliessung der Anlagegruppe IST ILS SIDE POCKET nach Auflösung der Side Pocket
- Anpassungen von diversen Prospekten, Anlagerichtlinien und Reglementen

Stiftungsratsausschuss «Unternehmensstrategie & Organisation»

Aufgaben

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

Mitglieder

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

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Weiterentwicklung des ESG-Frameworks: Nachhaltigkeitsbericht, Engagementbericht, ESG-Factsheets, Kennzahlen
- Umsetzung des revidierten Datenschutzgesetzes
- Überarbeitung und Erweiterung der Homepage und des LinkedIn-Auftritts
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien
- Erstellung und Anpassung von diversen Reglementen

Energiezentrale Forsthaus, Bern



Finanzmärkte im Griff von Weltpolitik und Inflation

Vom Inflationshoch zum Zinshoch

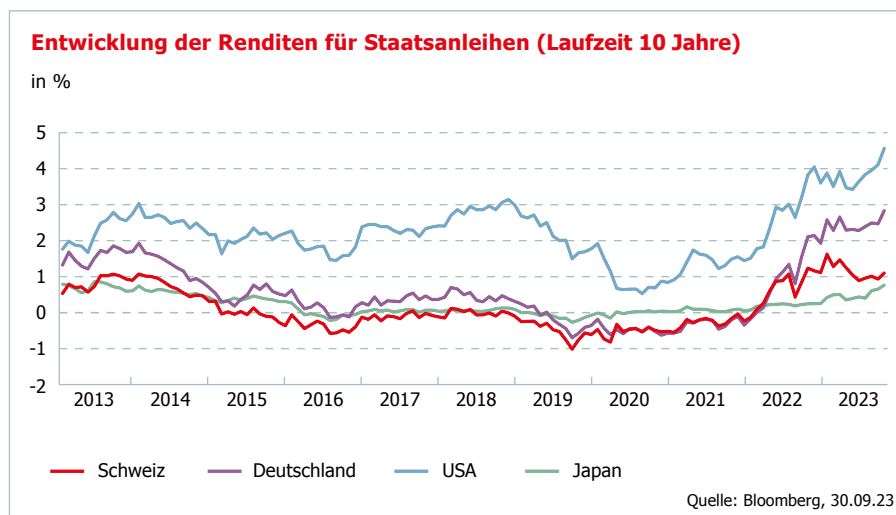
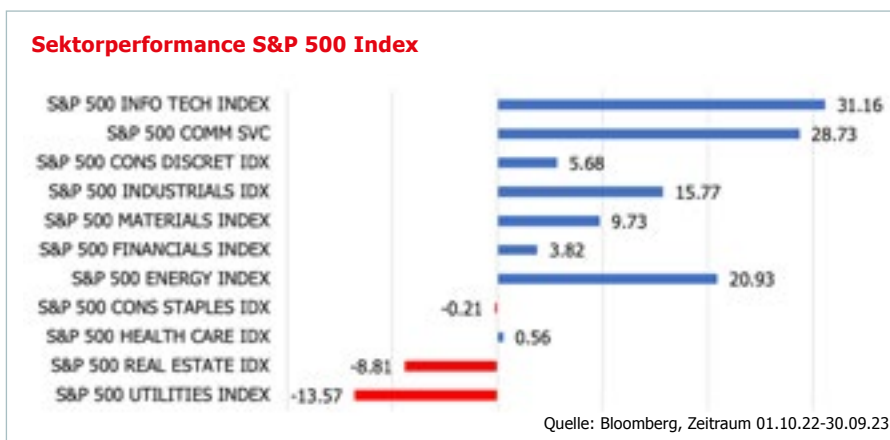
Das abgelaufene Geschäftsjahr hatte in konjunktureller Hinsicht einiges zu bieten. Das Augenmerk der Notenbanken war insbesondere auf die grassierende Inflation gerichtet, welche in den USA im vierten Quartal 2022 den höchsten Wert seit über 40 Jahren erreichte. Um die massive Teuerung einzudämmen, haben die Zentralbanken ihre restriktive Geldpolitik unbeirrt fortgesetzt. Im Jahresrückblick erhöhte die US-Notenbank (FED) den Leitzins bis Ende September 2023 gleich sechsmal, von 3.25 % auf 5.50 %. Die europäische Zentralbank (EZB) war noch entschiedener und drehte insgesamt achtmal an der Zinsschraube. Der EUR-Refinanzierungssatz stieg damit von 1.25 % auf 4.50 %. Ein derart markanter Zinsanstieg in einem so kurzen Zeitraum ist in der Geschichte der EZB beispiellos. In der Schweiz hielt sich die Teuerung aufgrund des starken CHF in Grenzen. Die SNB erhöhte den Leitzins daher von 0.50 % auf «nur» 1.75 %. Die Notenbanken konnten mit ihrer restriktiven Zinspolitik die Inflation weitgehend eindämmen. Ihr Vorgehen erwies sich jedoch als zweischneidiges Schwert. Zwar

sind die Teuerungsraten im Jahresrückblick deutlich gesunken, dafür entfaltete die Geldpolitik anderweitig ihre Wirkung und liess dunkle Wolken am weltweiten Konjunkturhimmel aufziehen. In Anbetracht der hohen Staatsverschuldung Südeuropas und des stark eingetrübten Geschäftsklimas in Deutschland wird eine Rezession immer wahrscheinlicher.

Divergenz an den Finanzmärkten

An den Finanzmärkten war im vergangenen Geschäftsjahr von Langeweile keine Spur. Der Kollaps der Silicon Valley Bank in den USA löste kurzzeitig eine Bankenkrise aus,

welche hierzulande mit der forcierten Übernahme der strauchelnden Credit Suisse durch die UBS einen Höhepunkt fand. Das umgehende Eingreifen der Notenbanken verhinderte einen Flächenbrand und brachte Ruhe in die Märkte. Die darauffolgende Erholungsphase war gekennzeichnet durch ungewöhnliche Kursgewinne, die jedoch hauptsächlich auf wenige Schwergewichte aus dem US-Technologiesektor zurückzuführen waren. Die Euphorie rund um das Thema der künstlichen Intelligenz (KI) resultierte in einer rekordhohen Konzentration im amerikanischen Aktienmarkt. Zur gleichen Zeit gerieten zins-



sitive Branchen wie Versorger und REITs unter Druck, sodass eine gewaltige Performance-Schere zum Technologiesektor aufging. Im S&P 500 Index belief sich diese Divergenz im Jahresrückblick auf beinahe 45 Prozentpunkte. Die gestiegenen Refinanzierungskosten und die erwartete Konjunkturabkühlung lasteten insbesondere auf kleinen und mittleren Unternehmen, die das Rückgrat der Wirtschaft bilden. Der von Small & Mid Caps geprägte Schweizer Aktienmarkt entwickelte sich im internationalen Vergleich wenig überraschend unterdurchschnittlich.

Auch an den Obligationenmärkten ging die Schere ungewöhnlich weit auf und das internationale Zinsgefüge klappte im Jahresverlauf zunehmend auseinander. Die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen stiegen infolge robuster Arbeitsmarktdaten auf ein neues Jahreshoch von 4.6 %, während sie in der Schweiz nach einem vorübergehenden Hoch von 1.6 % auf vergleichsweise tiefe 1.1 % zurückfielen. Am kurzen Ende der Zinskurve ist die Diskrepanz aufgrund der inversen USD-Zinskurve noch grösser geworden. Die Hedging-Kosten von USD-denominierten Anleihen betragen dadurch mehr als 4 %. Die internationale Diversifikation mit Währungsabsicherung brachte im laufenden Jahr aus Sicht eines CHF-Anlegers keinen Mehrwert.

Immobilienachfrage kühlt etwas ab

Das heterogene Zinsumfeld führte auch bei den Immobilienanlagen zu erheblichen, regionalen Renditeabweichungen. Die ausländischen Immobilienpreise sind infolge der gestiegenen Zinsen stark unter Druck geraten. In der Schweiz ist im internationalen Vergleich hingegen eine relative Stabilität zu verzeichnen. Die Zinsen sind nicht so stark gestiegen wie im Ausland, das Angebot an neuen Immobilien ist knapp und die Nachfrage robust. Allerdings war auch hierzulande eine zunehmende Selektivität zu beobachten, da nachhaltige Cashflow-Renditen stärker in den Fokus gerückt werden. NAV-basierte Schweizer Wohnimmobilien mit möglichst geringem Fremdkapital blieben gesucht, während die Nachfrage nach Geschäftsimmobiliien und kotierten Anlagegefässen deutlich abkühlte. Zudem sind die gewohnten Aufwertungsgewinne bei der Kotierung von Immobilienfonds nicht mehr in Stein gemeisselt.

Wirtschaftswachstum schwächer erwartet

Die Weltwirtschaft entwickelte sich zuletzt besser als erwartet, da der Privatkonsum

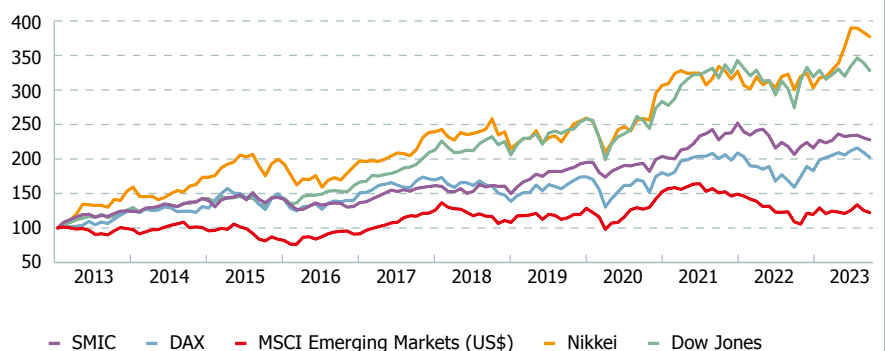
noch von einem robusten Arbeitsmarkt profitiert. Die Ersparnisse der US-Konsumenten sind jedoch gesunken und die Verzugsraten für Kreditkartenschulden sind jüngst auf ein 10-Jahreshoch gestiegen. Ausserdem dürften der Industrie- und der Immobiliensektor den Arbeitsmarkt dämpfen. Das Wirtschaftswachstum wird insgesamt schwach und regional unterschiedlich stark ausfallen. Die USA scheinen der Klassenprimus zu bleiben, China kämpft mit schwacher Inlandsnachfrage und einem problematischen Immobiliensektor und die Eurozone befindet sich im Abschwung. Die Prognosen für das BIP-Wachstum im nächsten Jahr liegen für die Schweiz und

die USA bei 1.0 % und für die Eurozone bei tieferen 0.7 %.

Nach einem erstaunlich robusten Jahr an den Finanzmärkten bleibt die Frage offen, wann die Notenbanken ihre restriktive Zinspolitik beenden werden. Angesichts der Fortschritte bei der Inflationseindämmung in den USA ist davon auszugehen, dass die US-Notenbank ihre restriktive Geldpolitik vor derjenigen der EZB beenden wird. Die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen beflügelt jedenfalls die Märkte bereits heute. Ob die höheren Refinanzierungskosten für Unternehmen und auch die gestiegenen Kreditkosten der Konsumenten wesentlich sinken werden, bleibt jedoch abzuwarten.

Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

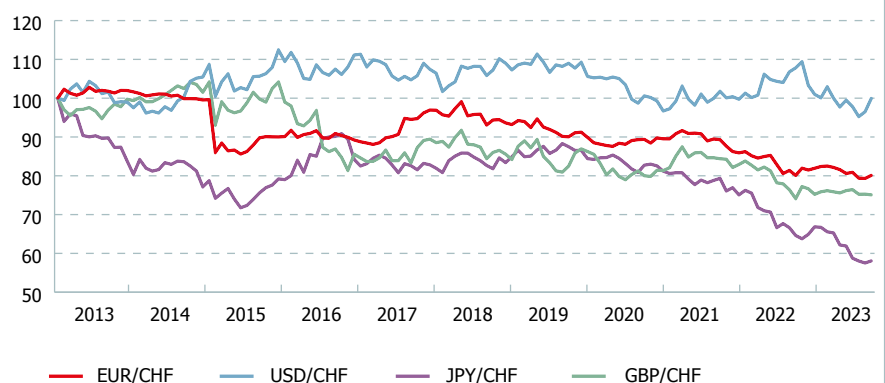
Indexiert 01.01.2013 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.23

Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 01.01.2013 = 100



Quelle: Bloomberg, 30.09.23

Die Anlagestiftungen der IST auf einen Blick

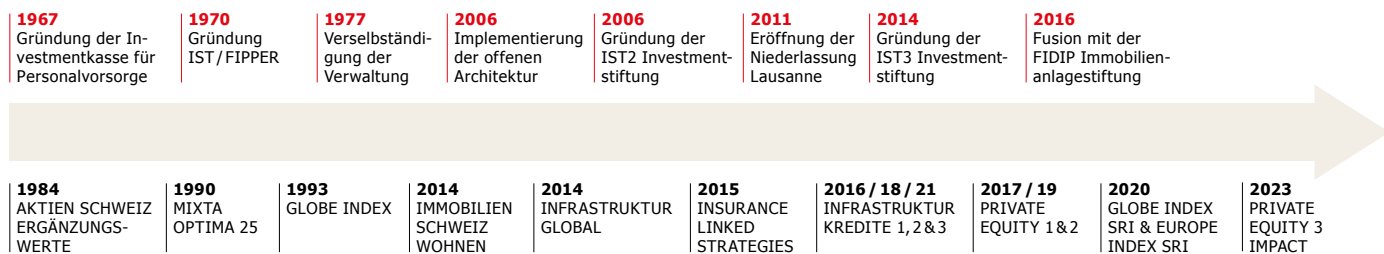
Stiftungszweck

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 336 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 46 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 62 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Meilensteine



Rechtliches

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

Mitgliedschaften

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

Portfoliomanagement und -berater

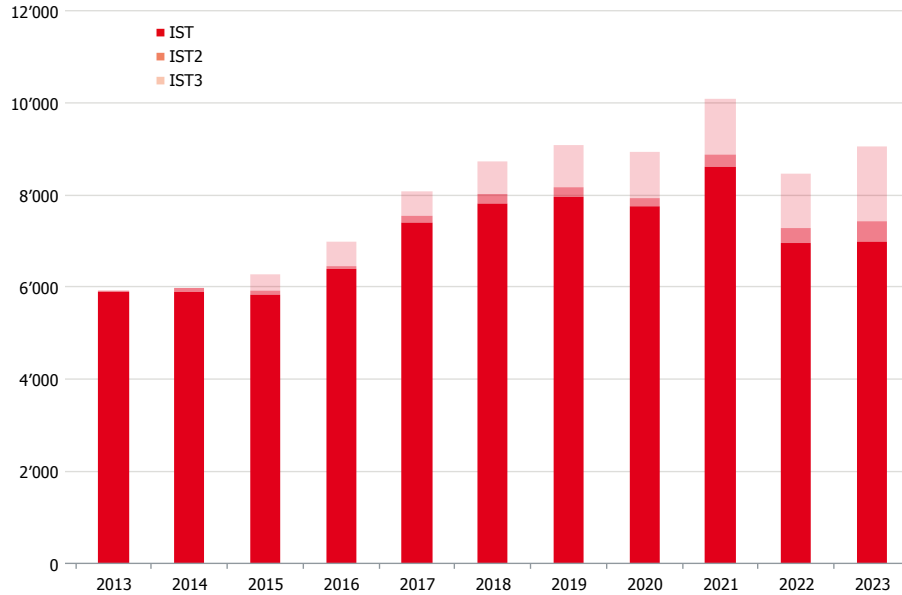
- IST Investmentstiftung
- Avobis Invest AG
- Bank Syz & Co. SA
- BlackRock
- William Blair
- Cambridge Associates
- Capital Group
- Columbia Threadneedle
- DWS Investment SA
- InPact Partners
- Kempen Capital Management
- Lazard Asset Management
- Lombard Odier Investment Managers
- MetLife Investment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

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

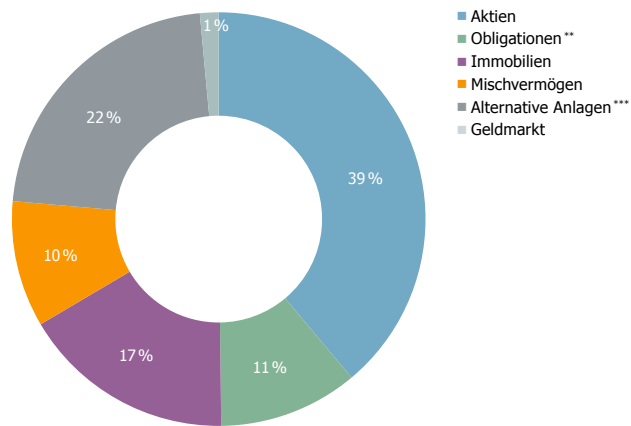
Die mit der Vermögensverwaltung der Anlagegruppen betrauten externen Institutionen sind der FINMA oder einer anderen, vergleichbaren staatlichen Aufsicht unterstellt. Weitere Informationen sind unter istfunds.ch publiziert.

Vermögensübersicht per 30.09.2023*

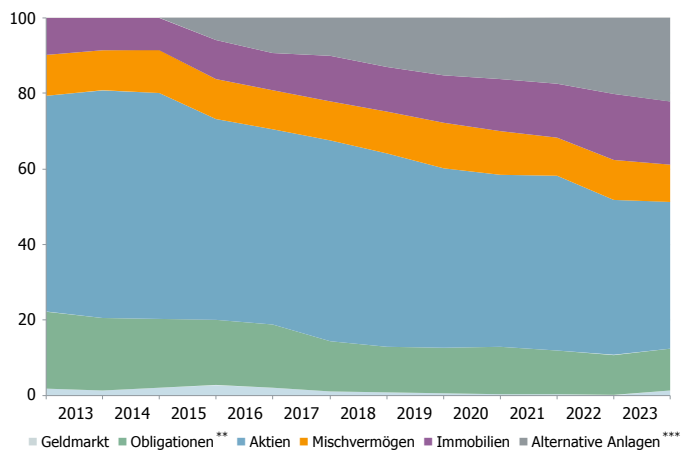
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



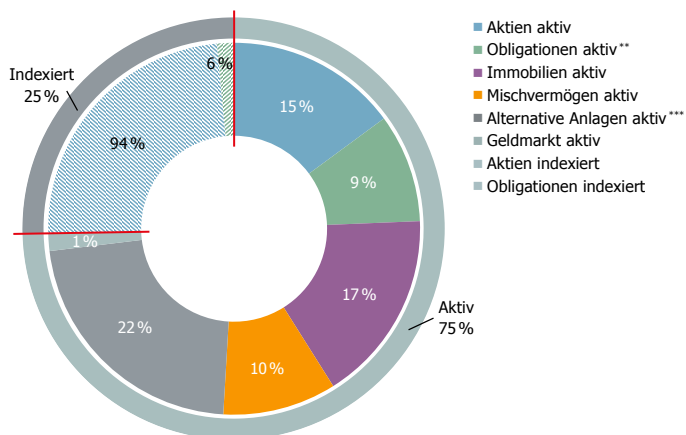
Asset Allocation



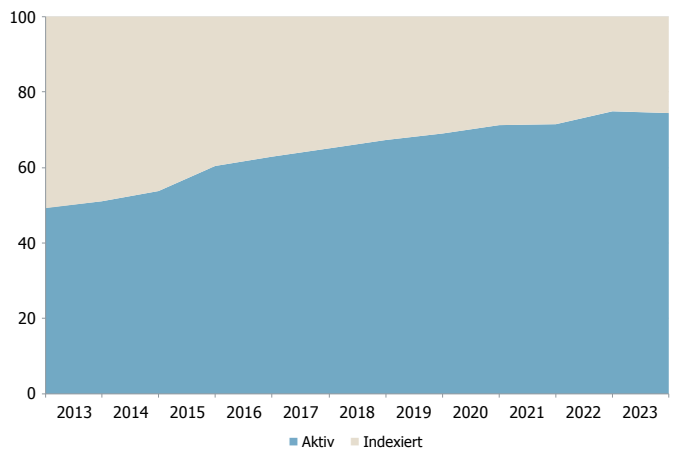
Asset Allocation über 10 Jahre in %



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, innovative und individualisierte Anlagelösungen.

Mission

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

Werte

Unabhängigkeit

Wir sind ausschliesslich unseren Kunden verpflichtet.

Kompetenz

Wir nutzen unsere Expertise, um erstklassige Anlagelösungen anzubieten.

Engagement

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

Integrität

Wir sind integer in allem, was wir tun.

Corporate Governance der IST



Strategie 2022 / 2024

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

Die IST verfolgt dieses Wachstumsziel insbesondere mittels:

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

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

Die IST richtet ihr strategisches Augenmerk seit einigen Jahren auf die Bereitstellung massgeschneiderter Anlage-lösungen 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-

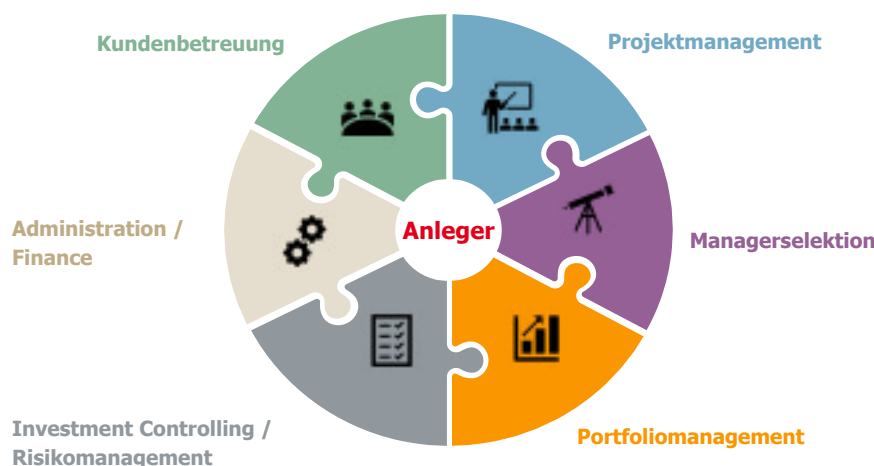
orientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die Lancierung von massgeschneiderten Anlagegruppen bietet, ob für Einleger oder für ihre gemeinsamen Interessen bündelnde Vorsorgeeinrichtungen («Club Deals»), zahlreiche Vorteile:

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

Dienstleistungspalette – Abdeckung der Anlegerbedürfnisse



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

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

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

Bewährter Best-in-Class-Ansatz

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

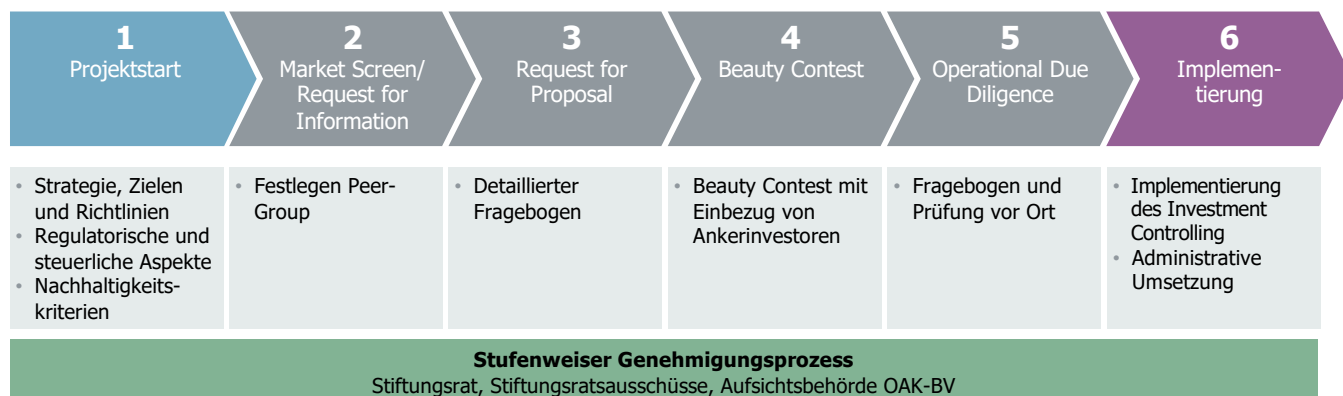
Schritt 1: Projektstart

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

Schritte 2 bis 5: Strukturierter Manager-Selektionsprozess

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

Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



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

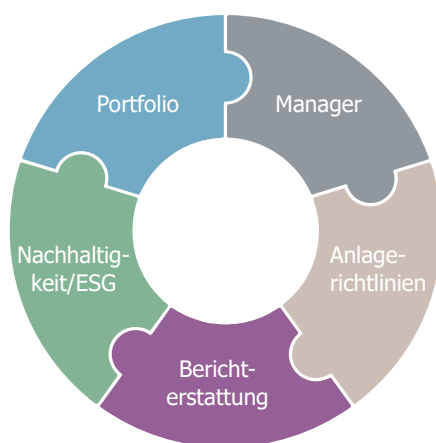
Schritt 6: Implementierung

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

Breit abgestützte Kontrollmechanismen

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

Das Investment Controlling und Risikomanagement setzen auf verschiedenen Ebenen an:



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

Nachhaltigkeit bei der IST: Praxisbezogener Ansatz auf allen Ebenen



Von der Vision zur Strategie

Unsere Nachhaltigkeitsstrategie sowie die Anlageüberzeugungen sind das direkte Resultat aus dem Leitbild und der Geschäftsstrategie der IST. Mit ihrer strategischen Ausrichtung strebt die IST gezielt organisches und qualitatives Wachstum zugunsten ihrer Anleger an. Sie nutzt dabei ihre starke unabhängige Marktposition, ihre moderne und kostengünstige Infrastruktur sowie ihr umfangreiches Netzwerk mit Vorsorgeeinrichtungen und Finanzdienstleistern.

Integriert in unser tägliches Handeln

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

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

Umsetzung von Nachhaltigkeit auf Stufe IST

Auf Stiftungsebene wird den einzelnen Nachhaltigkeitsfaktoren gezielt Rechnung getragen:

Environment (Umwelt)

- Klimastrategie inkl. Messung des CO₂-Fussabdrucks
- Abfall- und Energiemanagement
- Minimierung der geschäftlichen Reisetätigkeit

Soziales

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

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

Governance

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

Anwendung von ESG auf Produktebene

Mandatierung externer Manager

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

ESG-Ansätze in den Anlagegruppen

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

Ausschlüsse

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

Engagement

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

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

Stimmrechtsausübung

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

ESG-Integration

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

Best-in-Class

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

Impact-Investitionen

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

Transparente Berichterstattung

Die Berichterstattung über den Einbezug von Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgt nachvollziehbar und detailliert auf Stufe IST und der einzelnen Anlagegruppen. Die Empfehlungen von Branchenorganisationen werden umgesetzt (AMAS, KGAST, ASIP).

Unternehmensebene

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

Anlagegruppen

- ESG-Factsheets fassen auf zwei Seiten die jeweils angewandten Ansätze im Portfolio sowie Angaben über die Strategie des verantwortlichen Portfoliomanagers zusammen.
- Standardisierte Nachhaltigkeitsberichte von MSCI für die traditionellen Anlagegruppen inkl. entsprechendem Rating und relevanten Kennzahlen (z.B. CO₂-Intensität) des Portfolios.
- Detailliertes ESG-Kennzahlenset im Nachhaltigkeitsberichtes für (1) traditionelle Anlagen, (2) Verbrauchskennzahlen für die beiden direkten Immobilien-Anlagegruppen sowie ESG-Daten der Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL publiziert
- Ergänzende Kennzahlen von MSCI und diesbezügliche Berichte der externen Manager können auf Anfrage bereitgestellt werden.

Zusammensetzung Ausschlussliste

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

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



IST Investmentstiftung

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

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2023

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs ¹		Performance ¹	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Geldmarkt CHF	150.3	46.6	0.70	0.60	0.6%	0.5%	1.7%	-0.9%
Geldmarkt	150.3	46.6						
Obligationen Schweiz Index	133.2	128.6	7.99	-1.77	0.6%	-0.1%	3.4%	-12.7%
Obligationen Ausland CHF	19.0	19.5	3.39	4.34	0.3%	0.3%	3.7%	-10.7%
Governo Bond	54.9	52.1	12.73	10.59	1.3%	0.8%	-5.5%	-20.4%
Governo Bond Hedged CHF	27.4	41.8	16.79	13.17	1.4%	0.9%	-4.7%	-15.5%
Obligationen Ausland	152.9	170.5	13.97	13.06	1.6%	1.2%	-0.8%	-23.4%
Obligationen Ausland Hedged CHF	156.3	168.4	17.18	16.05	1.7%	1.3%	-1.0%	-17.4%
Global Corporates IG Hedged CHF	19.6	20.0	-0.63	-0.68	-0.1%	-0.1%	0.2%	-18.7%
Obligationen Emerging Markets	78.6	69.2	-0.16	-0.17	-0.2%	-0.1%	5.6%	-15.5%
Wandelobligationen Global Hedged CHF	99.9	100.0	2.50	1.80	1.7%	1.0%	2.6%	-17.2%
Obligationen	741.8	770.1						
Aktien Schweiz SMI Index	417.0	408.9	110.98	103.91	3.0%	2.6%	10.0%	-9.5%
Aktien Schweiz SPI Plus	56.2	54.9	52.78	46.07	2.9%	2.2%	8.5%	-11.3%
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	690.2	852.6	417.45	311.21	2.3%	1.3%	11.9%	-27.1%
Aktien Global Low Vol	20.3	19.9	47.68	46.30	2.5%	2.3%	3.9%	-4.4%
Globe Index	410.3	715.8	86.07	99.46	2.4%	2.4%	13.8%	-15.2%
Globe Index SRI	51.2	44.5	21.13	22.71	2.0%	1.8%	15.0%	-15.3%
Globe Index Hedged CHF	1'261.5	804.0	29.13	40.37	2.1%	2.4%	16.7%	-17.2%
Europe Index SRI	54.1	44.0	28.03	26.52	3.0%	2.1%	23.0%	-25.1%
America Small Mid Caps	414.7	386.0	17.68	8.32	0.7%	0.3%	3.8%	-17.0%
Europe Small Mid Caps	39.5	42.5	45.35	34.96	1.0%	0.4%	11.0%	-43.5%
Global Small Mid Caps	32.8	17.3	11.13	5.80	0.5%	0.2%	4.8%	-25.5%
Aktien Emerging Markets Low Vol	66.2	59.2	-0.44	1.09	0.0%	0.1%	10.9%	-15.5%
Aktien	3'514.0	3'449.6						
Immo Optima Schweiz	152.9	146.9	18.55	16.34	1.5%	1.1%	2.7%	-14.2%
Immo Invest Schweiz	801.2	799.5	0.61	0.54	0.2%	0.2%	2.1%	4.5%
Immobilien Schweiz Wohnen	325.6	291.6	4.76	4.39	3.7%	3.4%	2.2%	3.3%
Immobilien Schweiz Fokus	323.9	310.5	8'682.43	8'258.54	2.8%	2.8%	4.3%	4.1%
Global REIT	13.8	20.3	48.09	48.89	3.4%	2.8%	-4.7%	-17.8%
Immobilien Global USD	170.5	193.5	-2.03	-2.21	-0.1%	-0.2%	-8.4%	14.9%
Immobilien Global Hedged CHF	43.7	49.00	-2.09	-2.24	-0.2%	-0.2%	-10.7%	17.8%
Immobilien	1'831.6	1'811.3						
Insurance Linked Strategies USD	331.3	455.1	-0.15	-0.19	-0.1%	-0.2%	10.3%	-2.2%
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	33.7	31.1	-0.29	-0.30	-0.3%	-0.3%	5.7%	-4.1%
Insurance Linked Strat. SP CHF	0.0	24.4	0.00	-0.16	0.0%	-0.2%	-7.3%	-3.4%
Alternative Anlagen	365.0	510.6						
Mixta Optima 15	35.1	35.4	11.58	10.97	0.8%	0.7%	2.8%	-9.8%
Mixta Optima 25	539.1	557.5	25.93	23.63	1.0%	0.8%	3.2%	-9.5%
Mixta Optima 35	227.6	207.1	19.41	18.64	1.2%	1.0%	4.0%	-10.9%
Mixta Optima 45	3.6	3.4	16.74	13.18	1.3%	1.0%	4.6%	-5.9%
Mixta Optima 75	16.0	11.7	20.29	13.59	2.0%	1.2%	7.7%	-13.9%
Mixtavermögen	821.4	815.1						
Bruttovermögen	7'424.1	7'403.3						
davon Doppelzählungen	447.6	440.8						
Nettovermögen	6'976.5	6'962.5						

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 %
	30.09.2023	30.09.2022	01.10.22–30.09.2023					
Geldmarkt CHF	150.3	46.6	103.7	222.5%	102.4	0.4	0.9	
Geldmarkt	150.3	46.6	103.7	222.5%	102.4	0.4	0.9	
Obligationen Schweiz Index	133.2	128.6	4.6	3.6%	0.1	3.7	0.8	
Obligationen Ausland CHF	19.0	19.5	-0.5	-2.6%	-1.2	0.6	0.1	
Governo Bond	54.9	52.1	2.8	5.4%	6.2	-4.1	0.8	
Governo Bond Hedged CHF	27.4	41.8	-14.4	-34.4%	-13.1	-1.7	0.4	
Obligationen Ausland	152.9	170.5	-17.6	-10.3%	-17.3	-3.0	2.7	
Obligationen Ausland Hedged CHF	156.3	168.4	-12.1	-7.2%	-10.6	-4.3	2.8	
Global Corporates IG Hedged CHF	19.6	20.0	-0.4	-2.0%	-0.4	0.0	0.0	
Obligationen Emerging Markets	78.6	69.2	9.4	13.6%	5.5	4.0	-0.1	
Wandelobligationen Global Hedged CHF	99.9	100.0	-0.1	-0.1%	-2.9	1.0	1.8	
Obligationen	741.8	770.1	-28.3	-3.7%	-33.7	-3.8	9.3	
Aktien Schweiz SMI Index	417.0	408.9	8.1	2.0%	-32.4	28.7	11.8	
Aktien Schweiz SPI Plus	56.2	54.9	1.3	2.4%	-3.4	3.2	1.5	
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	690.2	852.6	-162.4	-19.0%	-293.6	115.9	15.3	
Aktien Global Low Vol	20.3	19.9	0.4	2.0%	-0.4	0.3	0.5	
Globe Index	410.3	715.8	-305.5	-42.7%	-352.7	38.2	9.0	
Globe Index SRI	51.2	44.5	6.7	15.1%	-0.1	5.9	0.9	
Globe Index Hedged CHF	1'261.5	804.0	457.5	56.9%	294.1	139.9	23.5	
Europe Index SRI	54.1	44.0	10.1	23.0%	0.0	8.8	1.3	
America Small Mid Caps	414.7	386.0	28.7	7.4%	15.0	10.8	2.9	
Europe Small Mid Caps	39.5	42.5	-3.0	-7.1%	-8.0	4.6	0.4	
Global Small Mid Caps	32.8	17.3	15.5	89.6%	14.6	0.7	0.2	
Aktien Emerging Markets Low Vol	66.2	59.2	7.0	11.8%	0.5	6.5	0.0	
Aktien	3'514.0	3'449.6	64.4	1.9%	-366.4	363.5	67.3	
Immo Optima Schweiz	152.9	146.9	6.0	4.1%	2.1	1.6	2.3	
Immo Invest Schweiz	801.2	799.5	1.7	0.2%	-15.7	14.5	2.9	
Immobilien Schweiz Wohnen	325.6	291.6	34.0	11.7%	27.1	-4.4	11.3	
Immobilien Schweiz Fokus	323.9	310.5	13.4	4.3%	0.0	4.6	8.8	
Global REIT	13.8	20.3	-6.5	-32.0%	-5.7	-1.3	0.5	
Immobilien Global USD	170.5	193.5	-23.0	-11.9%	6.4	-29.2	-0.2	
Immobilien Global Hedged CHF	43.7	49.0	-5.3	-10.8%	0.0	-5.2	-0.1	
Immobilien	1'831.6	1'811.3	20.3	1.1%	14.2	-19.4	25.5	
Insurance Linked Strategies USD	331.3	455.1	-123.8	-27.2%	-128.8	5.4	-0.4	
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	33.7	31.1	2.6	8.4%	0.9	1.9	-0.1	
Insurance Linked Strat. SP USD	0.0	24.4	-24.4	-100.0%	-22.7	-1.7	0.0	
Alternative Anlagen	365.0	510.6	-145.6	-28.5%	-150.6	5.6	-0.5	
Mixta Optima 15	35.1	35.4	-0.3	-0.8%	-1.3	0.7	0.3	
Mixta Optima 25	539.1	557.5	-18.4	-3.3%	-36.5	12.4	5.7	
Mixta Optima 35	227.6	207.1	20.5	9.9%	11.8	6.1	2.7	
Mixta Optima 45	3.6	3.4	0.2	5.9%	0.1	0.2	0.0	
Mixta Optima 75	16.0	11.7	4.3	36.8%	3.4	0.6	0.3	
Mixtavermögen	821.4	815.1	6.3	0.8%	-22.5	20	9.0	
Bruttovermögen	7'424.1	7'403.3	20.8	0.3%	-456.6	366.3	111.2	
davon Doppelzählungen	447.6	440.8	6.8	1.5%				
Nettovermögen	6'976.5	6'962.5	14.0	0.2%				





12 Inselspital - Holligen

28

WINTERSPASS

Marktplatz

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			Seit Lancierung
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	
GELDMARKT CHF III	12.2006	1.67	-0.19	-0.20	
FTSE CHF 3M Eurodeposit		0.97	-0.43	-0.57	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I	02.1967	3.37	-1.35	0.16	
SBI Domestic AAA-BBB		3.01	-1.19	0.36	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	3.75	-1.08	-0.01	
SBI Foreign AAA-BBB TR		3.37	-1.00	0.11	
GOVERNO BOND I	03.1990	-5.46	-4.42	-1.39	
JPM Customised		-4.75	-4.08	-0.99	
JPM GBI		-6.87	-3.66	-0.86	
GOVERNO BOND HEDGED CHF II	04.2010	-4.73	-3.02	-0.59	
JPM Customised Hdg		-4.10	-2.68	-0.20	
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	-0.82	-4.02	-1.04	
ICE BofA/ML Customised		-1.66	-4.05	-1.12	
JPM GBI		-6.87	-3.66	-0.86	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	-1.01	-2.41	-0.19	
ICE BofA/ML Customised Hdg		-2.07	-2.46	-0.20	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	0.24			-6.39
BB Global Agg - Corporate TR Hdg		0.02			-6.23
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	5.62	-0.96	-1.10	
JPM GBI EM Global Diversified USD		5.12	-1.30	-0.73	
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	2.61	-0.83	0.76	
Refinitiv Global Convertible Composite Hdg CHF		4.41	-0.07	1.06	
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I	02.1967	9.96	6.86	6.21	
SMI TR (SMIC)		10.15	7.09	6.51	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	8.52	5.67	6.80	
SPI		9.13	5.86	6.56	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	11.86	2.35	8.59	
SPI EXTRA		11.26	2.08	7.69	
AKTIEN GLOBAL LOW VOL I	01.2012	3.86	3.14	4.95	
MSCI World ex CH NDR		13.51	5.88	8.49	
MSCI World Min Vol NDR		2.90	2.64	7.17	
GLOBE INDEX I	09.1993	13.80	6.09	8.69	
MSCI World ex CH NDR		13.51	5.88	8.49	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	16.68	5.83		6.61
MSCI World ex CH SRI		16.26	5.61		6.42
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	15.03			7.04
MSCI World ex CH NDR Hdg		14.81			6.84
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	22.98			5.07
MSCI Europe ex CH SRI		23.15			5.15

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
	0.42	0.33	
	0.22	0.18	
	5.55	4.53	
	5.46	4.48	
	4.32	3.25	
	4.16	3.17	
	5.76	6.57	
	5.77	6.53	
	5.64	6.28	
	5.30	4.60	
	5.39	4.60	
	6.48	6.67	
	6.15	6.56	
	5.64	6.28	
	5.66	4.56	
	5.49	4.42	
6.63			7.01
6.05			6.83
	9.87	10.02	
	9.24	9.45	
	8.58	6.76	
	9.23	7.29	
	12.92	12.00	
	12.91	12.00	
	12.74	11.51	
	13.04	11.86	
	17.18	14.51	
	16.83	13.93	
	14.87	12.40	
	17.26	14.39	
	12.30	10.61	
	17.25	14.39	
	17.26	14.39	
14.04	17.56		14.86
14.02	17.56		14.87
15.11			16.31
15.29			16.34
15.56			18.23
15.44			18.21

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			Seit Lancierung
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	
AMERICA SMALL MID CAPS III	11.2012	3.85	2.19	7.45	
Russell 2500 TR		3.43	3.18	8.03	
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	11.03	-1.35	5.43	
MSCI Europe Small (UK half weighted)		14.49	-0.68	4.49	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	4.80	0.91	6.06	
MSCI AC World SC NDR		7.11	2.18	6.28	
AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	10.91	0.66	2.55	
MSCI Emerging Markets Net TR		3.82	-0.76	2.19	
MSCI Emerging Market Low Volatility Index		0.80	-0.50	2.00	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	2.67	4.16	4.93	
SXI Real Estate Funds TR		1.95	3.81	4.74	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	2.13	4.67	5.29	
KGAST Gemischt		2.97	4.79	5.11	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	2.18	3.38		3.56
KGAST Wohnen		2.97	4.79		5.08
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III	10.2016	4.31	5.45	7.56	
KGAST Wohnen		2.97	4.79	5.11	
GLOBAL REIT I	11.2017	-4.74	-1.87		-1.26
GPR 250 World Net CHF		-5.78	-2.13		-1.78
IMMOBILIEN GLOBAL USD III	12.2016	-10.73	4.79		4.93
IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF	12.2017	-8.37	3.16		3.34
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III	11.2015	10.30	2.44		2.77
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	5.73	-0.34		5.73
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	2.80	0.68	2.00	
MO15 Customised		3.51	0.94	2.45	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	3.22	1.46	3.00	
MO25 Customised		4.20	1.72	3.03	
BVG 25 (2000)		4.43	0.21	1.96	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	4.01	1.63	3.23	
MO35 Customised		4.97	2.20	3.76	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	4.64	3.30		4.11
MO45 Customised		5.99	4.10		4.55
MIXTA OPTIMA 75 II	11.2019	7.68			2.29
MO75 Customised		8.44			3.05

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
	21.03	17.51	
	22.56	18.50	
	21.73	17.69	
	22.05	18.13	
	18.42	15.03	
	20.40	16.35	
	15.64	13.87	
	16.81	14.94	
	12.00	11.15	
	9.26	8.22	
	9.27	8.21	
	0.91	1.04	
	0.60	0.57	
1.83	1.03		1.23
0.96	0.60		0.58
	1.90	4.02	
	0.60	0.57	
17.03	18.38		17.60
16.42	18.75		17.87
2.93	4.97		4.37
2.96	5.13		4.78
5.10	3.71		3.25
4.57	3.74		4.57
	4.50	3.61	
	4.73	3.82	
	5.75	4.79	
	5.72	4.64	
	6.31	5.07	
	6.85	5.74	
	6.90	5.73	
4.29	5.28		4.83
5.51	6.76		5.90
7.98			10.55
8.45			11.33

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			133'138'666	128'520'260		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	150'041'528	49'073'828			18'904'566	19'137'756
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	217'053	-2'564'648	27'196	73'557	31'072	267'614
Übrige Aktiven	92'704	108'722	248		33'131	71'199
Gesamtvermögen	150'351'285	46'617'902	133'166'110	128'593'817	18'968'769	19'476'569
./. Verbindlichkeiten	-3'975	-1'332	-7'505	-7'048	-3'771	-4'119
Nettovermögen	150'347'309	46'616'570	133'158'606	128'586'769	18'964'998	19'472'450
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46'616'570	52'759'057	128'586'769	164'566'135	19'472'450	39'942'441
Zeichnungen	115'346'549	23'278'958	1'929'738	7'287'392		3'458'832
Rücknahmen	-12'941'799	-28'864'915	-1'773'691	-20'944'275	-1'238'433	-20'743'431
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'325'990	-556'529	4'415'789	-22'322'483	730'981	-3'185'392
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	150'347'309	46'616'570	133'158'606	128'586'769	18'964'998	19'472'450
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	424'089	475'634	95'113	106'253	14'421	26'399
Ausgegebene Ansprüche	1'037'755	209'618	1'405	5'687		2'336
Zurückgenommene Ansprüche	-116'595	-261'163	-1'277	-16'827	-892	-14'314
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'345'249	424'089	95'242	95'113	13'529	14'421
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'380.04	1'335.05	1'391.64	1'341.36
Kategorie II			1'398.25	1'352.13	1'401.89	1'350.43
Kategorie III	111.76	109.92	1'404.42	1'357.56	1'408.08	1'355.85
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
54'933'625	52'097'322	27'766'011	42'260'641
		-484'276	-510'437
10'490	6'820	71'924	69'171
14		154	
54'944'128	52'104'142	27'353'814	41'819'374
-3'144	-3'033	-1'134	-1'804
54'940'984	52'101'108	27'352'679	41'817'571
52'101'108	67'625'618	41'817'571	41'378'628
6'150'356	1'484'799	1'990'029	18'032'609
	-3'350'673	-15'081'887	-10'666'267
-3'310'480	-13'658'636	-1'373'033	-6'927'400
54'940'984	52'101'108	27'352'679	41'817'571
51'195	52'938	34'231	28'638
5'892	1'390	1'620	13'505
	-3'132	-12'360	-7'912
57'088	51'195	23'491	34'231
939.37	993.66		
958.26	1'013.03	1'157.83	1'215.30
967.30	1'022.19	1'164.39	1'221.63

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	152'844'665	170'511'467	159'156'765	166'635'800		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					19'622'787	19'947'664
Derivative Finanzinstrumente			-3'592'841	1'212'997		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	29'591	20'984	725'352	538'691	7'744	21'772
Übrige Aktiven	40		1'356		22	
Gesamtvermögen	152'874'297	170'532'450	156'290'633	168'387'488	19'630'553	19'969'436
./. Verbindlichkeiten	-7'126	-9'008	-8'160	-9'170	-1'177	-1'217
Nettovermögen	152'867'171	170'523'443	156'282'473	168'378'317	19'629'376	19'968'219
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	170'523'443	243'626'926	168'378'317	232'710'977	19'968'219	26'213'991
Zeichnungen	505'306	2'464'950	15'192'632	3'807'243		2'396'276
Rücknahmen	-17'770'398	-21'074'656	-25'801'988	-29'987'450	-387'037	-4'011'196
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-391'180	-54'493'777	-1'486'489	-38'152'452	48'193	-4'630'852
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	152'867'171	170'523'443	156'282'473	168'378'317	19'629'376	19'968'219
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	195'089	213'707	161'879	185'024	24'534	26'201
Ausgegebene Ansprüche	570	2'265	14'184	3'420		2'610
Zurückgenommene Ansprüche	-19'748	-20'883	-24'444	-26'565	-474	-4'277
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	175'911	195'089	151'619	161'879	24'060	24'534
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	842.08	849.03	1'013.53	1'023.85		
Kategorie II	860.74	867.33	1'026.99	1'036.83		
Kategorie III	871.05	877.37	1'033.13	1'042.62	815.85	813.90
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
		99'842'901	99'997'391		
78'513'793	69'210'400				
108'728	9'005	19'372	5'660		
59		22			
78'622'580	69'219'404	99'862'294	100'003'052	0	0
-6'294	-5'918	-4'991	-5'166		
78'616'286	69'213'486	99'857'304	99'997'886	0	0
69'213'486	103'466'826	99'997'886	163'444'871		177'295
5'477'859	3'711'184	6'078'953	3'079'664		
0	-23'025'094	-9'036'538	-42'374'370		-161'289
3'924'941	-14'939'430	2'817'003	-24'152'279		-16'006
78'616'286	69'213'486	99'857'304	99'997'886	0	0
786'473	993'555	684'007	926'710		36'207
58'575	40'627	39'587	19'397		
0	-247'709	-58'544	-262'100		-36'207
845'048	786'473	665'050	684'007	0	0
92.16	87.26	147.49	143.74		
92.93	87.93	149.31	145.42	0.00	0.00
93.34	88.29	150.45	146.47		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz	412'332'038	404'919'587				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			56'144'185	54'892'735	690'310'830	852'522'775
Derivative Finanzinstrumente	-9'510	-204'940				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	300'161	-118'194	14'535	1'950	14'484	187'800
übrige Aktiven	4'398'957	4'374'222	21		363	
Gesamtvermögen	417'021'647	408'970'675	56'158'741	54'894'684	690'325'677	852'710'575
./. Verbindlichkeiten	-21'825	-26'176	-3'043	-3'387	-76'077	-94'150
Nettovermögen	416'999'822	408'944'499	56'155'698	54'891'298	690'249'600	852'616'425
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	408'944'499	473'426'848	54'891'298	72'553'500	852'616'425	1'103'278'602
Zeichnungen	10'057'672	283'085'343	1'140'567	2'027'370	59'196'015	96'107'506
Rücknahmen	-42'488'440	-296'539'059	-4'509'682	-12'953'966	-352'839'625	-45'724'614
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	40'486'091	-51'028'633	4'633'516	-6'735'606	131'276'785	-301'045'069
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	416'999'822	408'944'499	56'155'698	54'891'298	690'249'600	852'616'425
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	107'302	112'359	29'210	34'212	45'360	42'902
Ausgegebene Ansprüche	2'532	73'306	562	1'046	3'460	4'278
Zurückgenommene Ansprüche	-10'387	-78'363	-2'297	-6'048	-15'996	-1'820
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	99'446	107'302	27'475	29'210	32'824	45'360
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	4'050.99	3'684.20	2'000.63	1'843.53	20'122.19	17'988.01
Kategorie II	4'154.68	3'776.99	2'010.11	1'851.16	20'615.19	18'415.84
Kategorie III	4'202.02	3'818.50	2'062.66	1'898.79	21'191.07	18'913.40
Kategorie G	4'202.80	3'818.64				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
20'301'642	19'886'952	410'239'651	715'775'181	51'148'922	44'508'954	1'261'431'082	804'020'640
3'678	6'026	54'524	3'623	2'552	2'520	45'588	30'746
11		69				41	
20'305'331	19'892'978	410'294'243	715'778'804	51'151'474	44'511'473	1'261'476'710	804'051'387
-1'346	-1'352	-18'084	-20'133	-822	-777	-13'635	-9'050
20'303'985	19'891'626	410'276'160	715'758'671	51'150'652	44'510'697	1'261'463'075	804'042'336
19'891'626	31'573'287	715'758'671	1'018'202'578	44'510'697	48'322'318	804'042'336	965'612'801
984'447		21'961'230	220'500'753	450'005	4'000'159	321'451'960	65'310'913
-1'388'985	-10'830'935	-374'688'138	-401'320'952	-550'088		-27'374'059	-60'641'672
816'897	-850'726	47'244'397	-121'623'708	6'740'038	-7'811'780	163'342'838	-166'239'706
20'303'985	19'891'626	410'276'160	715'758'671	51'150'652	44'510'697	1'261'463'075	804'042'336
10'194	15'461	195'140	235'467	41'848	38'477	565'986	563'115
514		6'264	63'119	407	3'371	211'282	41'131
-690	-5'266	-102'736	-103'445	-447		-17'128	-38'261
10'018	10'194	98'668	195'140	41'808	41'848	760'140	565'986
2'006.41	1'931.91	4'074.93	3'580.67				
2'025.72	1'949.34	4'137.83	3'634.48			1'647.39	1'411.83
2'036.41	1'958.84	4'172.47	3'662.21	1'223.46	1'063.63	1'648.90	1'412.01
		4'207.12	3'692.07			1'660.32	1'421.50

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX SRI (EISRI)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds					54'102'184	43'997'493
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)					10'589	3'472
übrige Aktiven					5	
Gesamtvermögen	0	0	0	0	54'112'778	44'000'965
./. Verbindlichkeiten					-866	-762
Nettovermögen	0	0	0	0	54'111'911	44'000'203
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		86'867'077		36'542'895	44'000'203	48'915'444
Zeichnungen		761'040		485'156		8'957'490
Rücknahmen		-86'652'816		-35'783'615		-895'349
Gesamterfolg des Geschäftsjahres		-975'301		-1'244'436	10'111'709	-12'977'382
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0	0	54'111'911	44'000'203
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres		28'125		45'899	46'737	38'896
Ausgegebene Ansprüche		232		584		8'541
Zurückgenommene Ansprüche		-28'357		-46'483		-700
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	0	0	0	0	46'737	46'737
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I						
Kategorie II						
Kategorie III					1'157.80	941.45
Kategorie G						

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
0	0	0	0
0	0	0	0

	66'121'377		3'693'711
			991'586
	-59'643'584		-4'588'509
	-6'477'793		-96'788
0	0	0	0

	149'488		37'007
			10'381
	-149'488		-47'389
0	0	0	0

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	414'698'603	385'989'596	39'499'556	42'524'304	24'348'071	13'165'639
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					8'183'506	4'169'690
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	48'454	38'978	13'424	6'520	237'676	4'935
übrige Aktiven	69		10		217	
Gesamtvermögen	414'747'127	386'028'574	39'512'990	42'530'824	32'769'470	17'340'264
./. Verbindlichkeiten	-14'145	-13'839	-1'928	-2'659	-1'968	-1'821
Nettovermögen	414'732'982	386'014'735	39'511'062	42'528'165	32'767'502	17'338'444
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	386'014'735	464'992'687	42'528'165	126'845'563	17'338'444	34'940'602
Zeichnungen	15'000'750			85'905	14'578'643	824'652
Rücknahmen	-36'567		-8'011'852	-35'306'385		-10'345'414
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	13'754'065	-78'977'952	4'994'749	-49'096'918	850'416	-8'081'397
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	414'732'982	386'014'735	39'511'062	42'528'165	32'767'502	17'338'444
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	157'634	157'634	9'390	15'824	8'311	12'451
Ausgegebene Ansprüche	5'495			15	6'605	385
Zurückgenommene Ansprüche	-14		-1'538	-6'450		-4'525
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	163'115	157'634	7'852	9'390	14'916	8'311
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			4'905.89	4'418.65	2'179.51	2'079.59
Kategorie II			5'001.28	4'501.87	2'188.81	2'087.22
Kategorie III	2'523.01	2'429.53	5'042.45	4'537.11	2'208.80	2'105.43
Kategorie G	2'544.49	2'449.98				

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

30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
66'196'240	59'133'214
9'503	50'895
35	
66'205'778	59'184'108
-5'071	-4'894
66'200'707	59'179'214
59'179'214	89'660'280
501'035	3'443'388
	-21'695'373
6'520'457	-12'229'082
66'200'707	59'179'214
62'565	80'098
490	3'111
	-20'644
63'055	62'565
1'031.85	930.33
1'049.99	946.12
1'054.42	949.73

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	150'382'260	145'252'421	800'168'943	790'855'636	13'824'192	20'248'250
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'704'498	588'390	3'412'379	8'841'138	1'029	4'280
übrige Aktiven	893'298	1'082'142	15'077	15'552		
Gesamtvermögen	152'980'056	146'922'953	803'596'399	799'712'327	13'825'222	20'252'530
./. Verbindlichkeiten	-32'498	-33'036	-2'354'511	-165'200	-1'089	-1'308
Nettovermögen	152'947'558	146'889'917	801'241'888	799'547'128	13'824'133	20'251'221
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	146'889'917	182'955'647	799'547'128	745'980'342	20'251'221	27'912'695
Zeichnungen	18'333'327	7'861'875	28'984'984	58'004'243	198'879	356'821
Rücknahmen	-16'203'316	-17'556'546	-44'715'715	-38'820'401	-5'900'123	-3'613'011
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'927'631	-26'371'058	17'425'491	34'382'943	-725'845	-4'405'284
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	152'947'558	146'889'917	801'241'888	799'547'128	13'824'133	20'251'221
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	118'083	126'177	3'024'144	2'950'237	13'764	15'624
Ausgegebene Ansprüche	14'788	5'853	108'824	225'480	140	190
Zurückgenommene Ansprüche	-13'236	-13'947	-169'714	-151'572	-4'020	-2'050
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	119'635	118'083	2'963'254	3'024'144	9'884	13'764
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'260.00	1'227.26	265.14	259.61	1'367.25	1'435.34
Kategorie II	1'277.97	1'244.03	268.11	262.26	1'395.20	1'463.80
Kategorie III	1'296.28	1'261.35	273.86	267.64	1'412.14	1'480.98
Kategorie G			276.31	269.74		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
170'649'774	193'537'925	43'704'869	48'889'544
	6'545'716	69'999	152'626
-80'791	54	206	
170'568'983	200'083'695	43'775'074	49'042'170
-100'074	-6'546'226	-33'791	-40'485
170'468'909	193'537'469	43'741'283	49'001'685
193'537'469	144'179'866	49'001'685	33'513'951
6'397'604	135'752'997		8'876'928
	-117'988'882		
-29'466'164	31'593'489	-5'260'402	6'610'806
170'468'909	193'537'469	43'741'283	49'001'685
131'727	119'032	36'230	29'189
4'481	102'281		7'041
	-89'586		
136'280	131'727	36'230	36'230
1'250.63	1'468.60	1'207.33	1'352.53
1'251.90	1'469.50		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	10'910'000	18'991		
Fertige Bauten (inkl. Land)	409'910'000	373'900'000	391'890'000	382'020'000
Wertvermehrende Baukosten				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'148'181	6'019'974	14'095'407	14'584'847
übrige Aktiven	75'894	211'630	1'183'835	1'430'864
Gesamtvermögen	422'044'074	380'150'595	407'169'242	398'035'711
./. Latente Steuern	-5'659'525	-5'627'200	-21'309'219	-22'262'224
./. Hypothekarschulden	-88'900'000	-81'000'000	-56'500'000	-61'162'500
./. Rückstellungen				
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-1'923'724	-1'956'022	-5'483'406	-4'103'598
Total Verbindlichkeiten	-96'483'248	-88'583'222	-83'292'624	-87'528'323
Nettovermögen	325'560'826	291'567'373	323'876'618	310'507'388
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	291'567'373	282'322'017	310'507'388	298'315'678
Zeichnungen	32'500'340			29'565'479
Rücknahmen	-5'448'896			-29'565'479
Ausschüttung				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'942'009	9'245'356	13'369'229	12'191'710
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	325'560'826	291'567'373	323'876'618	310'507'388
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'174'656	2'174'656	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	219'795			100
Zurückgenommene Ansprüche	-18'032			-100
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'376'419	2'174'656	1'009	1'009
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	137.00	134.08		
Kategorie II				
Kategorie III			320'987.73	307'737.75
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	330'137'758	451'265'430	33'529'054	30'824'528		24'448'207
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'223'430	3'983'618	203'598	274'413		
übrige Aktiven	51'071	2'196	558			
Gesamtvermögen	331'412'259	455'251'244	33'733'210	31'098'941	0	24'448'207
./. Verbindlichkeiten	-86'125	-124'777	-11'798	-11'883		-27'471
Nettovermögen	331'326'134	455'126'467	33'721'412	31'087'057	0	24'420'736
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	455'126'467	462'557'797	31'087'057	43'788'719	24'420'736	39'290'799
Zeichnungen	10'016'278	39'150'007	2'455'162	2'962'282		1'156'539
Rücknahmen	-138'822'861	-63'413'430	-1'640'095	-14'439'980	-22'723'286	-14'129'342
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'006'250	16'832'093	1'819'289	-1'223'964	-1'697'450	-1'897'260
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	331'326'134	455'126'467	33'721'412	31'087'057	0	24'420'736
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	4'114'243	4'316'160	326'773	441'269	271'844	420'668
Ausgegebene Ansprüche	91'761	367'926	24'849	29'767		12'695
Zurückgenommene Ansprüche	-1'284'890	-569'844	-16'788	-144'263	-271'844	-161'518
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'921'114	4'114'243	334'834	326'773	0	271'844
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			99.89	94.48	0.00	88.06
Kategorie II			100.66	95.14	0.00	99.61
Kategorie III	113.00	110.57	101.01	95.43		
Kategorie G	113.00	110.64				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	821'436	1'659'792	12'823'082	20'685'589	3'790'364	6'701'296
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	16'026'883	16'191'724	185'890'438	191'633'622	70'483'587	62'140'034
Obligationen in Fremdwährungen	3'490'337	3'171'317	42'829'753	37'515'632	18'133'284	14'417'653
Aktien Schweiz	2'767'804	2'757'139	84'973'290	82'895'371	44'613'721	39'866'477
Aktien Ausland	2'754'150	2'778'219	53'001'977	55'875'907	33'876'298	32'097'649
Immobilien Schweiz	8'541'073	8'796'051	146'080'672	151'016'585	48'948'980	45'600'527
Immobilien Ausland			13'580'654	12'514'204	6'252'786	4'393'818
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	34'401'682	35'354'242	539'179'866	552'136'909	226'099'019	205'217'455
Derivative Finanzinstrumente	-14'480	22'853	-328'200	255'935	-175'366	93'738
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	725'610	34'786	239'101	5'031'615	1'681'820	1'694'497
Übrige Aktiven	8'839	13'283	102'283	173'745	41'513	92'862
Gesamtvermögen	35'121'651	35'425'164	539'193'050	557'598'203	227'646'985	207'098'551
./. Verbindlichkeiten	-3'707	-5'418	-53'268	-59'113	-22'225	-22'497
Nettovermögen	35'117'944	35'419'746	539'139'781	557'539'090	227'624'760	207'076'054
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35'419'746	40'696'217	557'539'090	690'374'169	207'076'054	239'372'206
Zeichnungen	3'662'966	32'258'487	22'964'168	22'336'048	46'361'106	33'792'484
Rücknahmen	-4'976'971	-32'811'873	-59'480'879	-91'941'984	-34'614'877	-39'819'322
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'012'203	-4'723'085	18'117'403	-63'229'143	8'802'477	-26'269'314
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	35'117'944	35'419'746	539'139'781	557'539'090	227'624'760	207'076'054
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	24'240	25'122	207'482	232'888	120'780	124'485
Ausgegebene Ansprüche	2'426	21'501	8'369	7'851	26'020	18'103
Zurückgenommene Ansprüche	-3'295	-22'382	-21'676	-33'257	-19'345	-21'808
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	23'371	24'240	194'175	207'482	127'455	120'780
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			2'700.87	2'616.71	1'754.39	1'686.70
Kategorie II	1'502.13	1'461.18	2'757.88	2'670.35	1'779.62	1'709.94
Kategorie III	1'502.90	1'461.20	2'786.69	2'696.90	1'789.29	1'718.37
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
251'468			
33'528	340'752	452'628	247'320
269'998	256'794	1'350'762	1'222'473
239'303	196'135		
973'884	795'221	7'001'808	4'727'401
465'242	471'299	4'744'008	3'191'054
1'326'396	1'262'743	1'818'588	1'415'751
		386'578	256'306
3'559'818	3'322'943	15'754'371	11'060'305
-1'612	9'083	-12'867	-8'792
53'314	47'820	224'252	628'202
723	406	5'515	1'785
3'612'242	3'380'252	15'971'271	11'681'500
-37	-34	-1'268	-971
3'612'205	3'380'218	15'970'003	11'680'529
3'380'218	2'673'637	11'680'529	9'346'734
411'129	923'533	4'541'582	7'907'763
-344'609	-1'308	-1'146'220	-3'753'662
165'468	-215'645	894'113	-1'820'306
3'612'205	3'380'218	15'970'003	11'680'529
2'589	1'928	11'532	7'949
305	662	4'154	6'912
-250	-1	-1'051	-3'329
2'644	2'589	14'635	11'532
		1'090.54	1'012.77
		1'091.20	1'012.88
1'366.19	1'305.61		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



Kante B
Bern SBB
Bern SBB
Bern SBB
Bern SBB
Bern SBB
Bern SBB

um Paul Klee



Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			931'678			
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	261'733	310'634			94'130	203'426
Bankzinsen	3'136		710		530	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	747'392	123'119	12'643	-2'040		12'648
Total Erträge	1'012'261	433'753	945'031	-2'040	94'660	216'075
abzüglich						
Passivzinsen		1'780		369		1'366
Verwaltungskosten	16'094	7'911	77'150	85'370	15'341	22'329
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	19'645	9'642	18'895	18'198	17'360	22'635
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	34'950	159'251	11'640	-7'118	4'178	93'973
Total Aufwendungen	70'689	178'584	107'685	96'818	36'880	140'303
Nettoertrag	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-501'875	-1'254'103	-1'150'739	22'285'119	-98'039	-950'095
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-1'213'187	-26'814	-1'587	-2'528'889	2'103	110'073
Realisierter Erfolg	-773'491	-1'025'749	-314'979	19'657'372	-38'156	-764'250
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'099'481	469'220	4'730'769	-41'979'855	769'137	-2'421'142
Gesamterfolg	1'325'990	-556'529	4'415'789	-22'322'483	730'981	-3'185'392
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	941'572	255'168	837'346	-98'858	57'780	75'772
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			7.99	-1.77	3.39	4.34
Kategorie II			8.64	-1.21	4.24	5.24
Kategorie III	0.70	0.60	9.23	-0.62	4.81	5.83
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
832'625	684'498	424'824	527'383
40		441	
-1'048	-1'163	-123	-5'452
831'616	683'334	425'142	521'930
33'778	35'341	15'729	17'223
8'078	7'541	5'690	4'976
	36'256	-5'946	10'509
41'857	79'138	15'472	32'708
789'759	604'196	409'670	489'222
-839'736	-1'023'021	-3'295'819	1'274'135
	37'773	211'998	-200'011
-49'977	-381'051	-2'674'152	1'563'346
-3'260'503	-13'277'584	1'301'118	-8'490'746
-3'310'480	-13'658'636	-1'373'033	-6'927'400
789'759	604'196	409'670	489'222
789'759	604'196	409'670	489'222
12.73	10.59		
13.58	11.50	16.79	13.17
14.11	12.07	17.44	14.29

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	2'777'060	2'926'522	2'895'606	2'932'185		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen	117		3'875		64	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-312	-470	-4'695	-1'622		-939
Total Erträge	2'776'865	2'926'052	2'894'786	2'930'562	64	-939
abzüglich						
Passivzinsen	1			1'721		
Verwaltungskosten	79'639	112'079	87'797	109'439	8'209	9'346
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	23'296	26'119	23'455	25'026	7'374	7'898
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-6'573	-9'712	-3'323	-6'760	-298	-1'425
Total Aufwendungen	96'362	128'487	107'929	129'426	15'285	15'819
Nettoertrag	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'882'340	-3'074'627	-2'206'652	9'565'615	-85'715	-132'776
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	35'452	539	-13'716	-761'393		-338
Realisierter Erfolg	-2'166'385	-276'524	566'489	11'605'358	-100'936	-149'872
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'775'205	-54'217'254	-2'052'978	-49'757'810	149'130	-4'480'980
Gesamterfolg	-391'180	-54'493'777	-1'486'489	-38'152'452	48'193	-4'630'852
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'680'502	2'797'565	2'786'857	2'801'137	-15'221	-16'758
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	13.97	13.06	17.18	16.05		
Kategorie II	14.81	13.95	18.03	16.95		
Kategorie III	15.34	14.52	18.56	17.51	-0.63	-0.68
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)		OBLIGATIONEN CHF SUBSTITUTE (OSS)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
		1'851'283	1'430'646		
170		64			
-3'684	-5'095	-1'896	-1'208		
-3'515	-5'095	1'849'452	1'429'438	0	0
	1'081	2			22
50'570	59'176	51'223	69'343		
26'200	30'398	14'566	16'354		36
	-16'775	2'166	-16'352		-58
76'771	73'881	67'956	69'345	0	0
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093	0	0
-5'378	-1'509'592	-1'595'361	2'329'984		-16'006
-402	186'307	9'496	-587'349		
-86'065	-1'402'260	195'631	3'102'727	0	-16'006
4'011'006	-13'537'170	2'621'372	-27'255'007		
3'924'941	-14'939'430	2'817'003	-24'152'279	0	-16'006
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093		
-80'285	-78'975	1'781'496	1'360'093		
-0.16	-0.17	2.50	1.80		
-0.11	-0.11	2.62	1.93	0.00	0.00
-0.07	-0.07	2.70	2.01		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz	12'511'535	12'497'777				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			1'561'957	1'466'245	16'257'445	17'649'727
Bankzinsen	5'651		59		1'037	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	98'329	7'540'712	6'253	-868	-61'818	-69'367
Total Erträge	12'615'516	20'038'489	1'568'269	1'465'377	16'196'665	17'580'359
abzüglich						
Passivzinsen		1'516				294
Verwaltungskosten	110'719	139'686	32'406	39'998	1'027'346	1'246'362
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	181'415	226'790	8'127	7'968	98'376	94'438
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	556'527	7'785'001	-1'366	-2'454	-214'810	-9'849
Total Aufwendungen	848'661	8'152'993	39'167	45'512	910'912	1'331'246
Nettoertrag	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'602'163	16'398'559	174'891	4'466'541	180'668'929	12'185'698
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-531'250	-9'003'818	28'468	-244'831	6'628'647	1'858'028
Realisierter Erfolg	23'837'767	19'280'236	1'732'462	5'641'575	202'583'329	30'292'839
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'648'324	-70'308'869	2'901'054	-12'377'181	-71'306'544	-331'337'908
Gesamterfolg	40'486'091	-51'028'633	4'633'516	-6'735'606	131'276'785	-301'045'069
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'766'854	11'885'496	1'529'102	1'419'865	15'285'752	16'249'113
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	110.98	103.91	52.78	46.07	417.45	311.21
Kategorie II	115.45	108.20	54.26	47.52	442.64	334.84
Kategorie III	118.41	111.10	56.50	49.60	474.59	365.25
Kategorie G	119.05	111.25				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
513'793	509'468	9'343'202	21'235'976	893'391	960'977	23'700'550	23'918'117
31		198				119	
-1'409		18'171	581'918	-5	-385	-1'695	156'284
512'415	509'468	9'361'571	21'817'894	893'386	960'592	23'698'975	24'074'401
		1	22			1	9'936
14'042	16'559	214'093	275'445	9'891	10'062	151'590	139'994
2'916	3'178	16'771	22'333			3'938	7'012
-753	-2'321	153'978	796'143	-95		68'172	410'350
16'204	17'416	384'844	1'093'943	9'796	10'062	223'702	567'293
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
-188'392	2'545'490	96'120'425	169'716'174	-796'485	-958'389	-17'000'930	19'674'598
8'750	-459'349	-23'627'852	-4'734'076	-8	227	444'830	-903'052
316'569	2'578'193	81'469'300	185'706'050	87'098	-7'633	6'919'172	42'278'654
500'328	-3'428'919	-34'224'903	-307'329'758	6'652'940	-7'804'147	156'423'666	-208'518'360
816'897	-850'726	47'244'397	-121'623'708	6'740'038	-7'811'780	163'342'838	-166'239'706
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
496'211	492'052	8'976'727	20'723'951	883'590	950'530	23'475'273	23'507'108
47.68	46.30	86.07	99.46				
49.35	47.98	88.99	102.61			29.13	40.37
50.42	49.06	92.69	106.53	21.13	22.71	30.42	26.84
		94.06	108.11			30.97	42.34

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AMERICA INDEX (AI)		EUROPE INDEX (EI)		EUROPE INDEX (EISRI)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds					1'320'682	1'250'456
Bankzinsen					14	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-41		-14		-929
Total Erträge	0	-41	0	-14	1'320'696	1'249'527
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten		5'719		4'478	10'705	9'962
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen		597		486		
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		-6'356		-4'979		-51
Total Aufwendungen	0	-41	0	-14	10'705	9'911
Nettoertrag	0	0	0	0	1'309'991	1'239'616
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-460'396		-116'978	-1'318'143	-1'056'197
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr		-514'905		-1'127'458		43'439
Realisierter Erfolg	0	-975'301	0	-1'244'436	-8'152	226'857
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					10'119'861	-13'204'240
Gesamterfolg	0	-975'301	0	-1'244'436	10'111'709	-12'977'382
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres					1'309'991	1'239'616
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)					1'309'991	1'239'616
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I						
Kategorie II						
Kategorie III					28.03	26.52
Kategorie G						

PACIFIC INDEX (PI)		ISRAEL INDEX (ISI)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
			31'588
			6'676
0	0	0	38'264

			55
	3'096		397
	352		3'133
	-3'448		34'679
0	0	0	38'264
0	0	0	0

	-3'898'493		-111'801
	-2'579'300		15'013
0	-6'477'793	0	-96'788

0	-6'477'793	0	-96'788
----------	-------------------	----------	----------------

--	--	--	--

--	--	--	--

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)		GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	3'134'798	1'554'826	429'043	567'469	120'994	75'766
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen	197		29		633	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen					7'266	10'481
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-3'123			-44	84'450	-188
Total Erträge	3'131'873	1'554'826	429'072	567'425	213'343	86'059
abzüglich						
Passivzinsen					628	1'741
Verwaltungskosten	127'922	136'739	20'926	40'488	19'168	24'481
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	59'912	54'057	6'145	10'510	4'212	5'563
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-6		-764	123'510		-2'069
Total Aufwendungen	187'828	190'796	26'307	174'508	24'008	29'715
Nettoertrag	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'016'668	-1'444'330	2'974'531	21'041'785	113'127	5'038'821
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	2'369		-15'509	-5'581'185	-51'532	-674'870
Realisierter Erfolg	-70'255	-80'300	3'361'787	15'853'517	250'931	4'420'295
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'824'319	-78'897'652	1'632'962	-64'950'434	599'485	-12'501'692
Gesamterfolg	13'754'065	-78'977'952	4'994'749	-49'096'918	850'416	-8'081'397
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'944'045	1'364'030	402'765	392'917	189'335	56'343
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			45.35	34.96	11.13	5.80
Kategorie II			49.37	39.53	12.52	7.34
Kategorie III	17.68	8.32	51.89	42.45	13.54	8.42
Kategorie G	18.09	8.67				

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

30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
	220'871
99	2
83'263	
58	699
83'420	221'573
	118
40'803	47'716
22'774	26'689
	26'906
63'577	101'429
19'843	120'144
556	1'396'295
	-259'250
20'399	1'257'189
6'500'058	-13'486'271
6'520'457	-12'229'082
19'843	120'144
19'843	120'144
-0.44	1.09
0.16	1.75
0.56	2.19

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	2'678'098	2'681'572	5'029'713	4'710'146	717'828	727'090
Ertrag aus Bankzinsen	11'509		20'813	217		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	104'398	53'226	64'239	215'580	-129	-33
Total Erträge	2'794'005	2'734'798	5'114'764	4'925'944	717'699	727'057
abzüglich						
Passivzinsen		20'515		49'693		
Verwaltungskosten	128'831	145'335	1'202'235	1'151'029	12'690	16'522
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	278'079	319'343	866'739	832'294	2'948	3'191
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	53'178	207'088	114'315	140'375	205'792	-1'552
Total Aufwendungen	460'088	692'280	2'183'290	2'173'392	221'430	18'162
Nettoertrag	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'941'092	7'332'131	9'739'218	14'214'437	-1'167'975	-290'165
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	52'097	-447'626	-144'111	306'168	209'079	-26'722
Realisierter Erfolg	5'327'105	8'927'022	12'526'583	17'273'158	-462'628	392'009
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'399'474	-35'298'080	4'898'909	17'109'785	-263'217	-4'797'292
Gesamterfolg	3'927'631	-26'371'058	17'425'492	34'382'943	-725'845	-4'405'284
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'333'916	2'042'518	2'931'474	2'752'552	496'268	708'895
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	18.55	16.34	0.61	0.54	48.09	48.89
Kategorie II	19.56	17.38	0.88	0.81	49.96	50.92
Kategorie III	20.36	18.18	1.14	1.06	51.16	52.24
Kategorie G			1.44	1.35		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
677	155	590	
	-48'614		-1'529
677	-48'459	590	-1'529
	203		59
193'242	189'188	62'527	61'796
35'517	33'589	13'789	13'734
	-58'093		
228'758	164'888	76'317	75'590
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
49'766	199'622		
	6'635		
-178'315	-7'090	-75'727	-77'118
-29'287'849	31'600'579	-5'184'675	6'692'136
-29'466'164	31'593'489	-5'260'402	6'615'018
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
-228'081	-213'347	-75'727	-77'118
-2.03	-2.21	-2.09	-2.25
-1.53	-1.36		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung				
SollMietertag (netto)	15'957'479	14'370'008	17'371'291	16'776'422
./. Minderertrag Leerstand	-247'576	-291'900	-405'756	-389'642
./. Inkassoverluste	-42'109	-22'982		-2'601
Diverser Ertrag			3'792	3'403
Total Liegenschaftenertrag	15'667'794	14'055'126	16'969'327	16'387'583
Instandhaltung	-995'540	-906'365	-1'123'813	-1'114'008
Instandsetzung	-155'381	-166'296	-2'660'035	-2'670'914
Total Unterhalt Immobilien	-1'150'922	-1'072'661	-3'783'848	-3'784'922
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-17'478	-11'383	-5'407	-15'419
Nicht verrechenbare Heiz und Betriebskosten	-184'373	-229'469	-1'023'549	-626'908
Forderungsverluste				2'746
Versicherungen	-126'485	-102'357	-181'677	-165'534
Bewirtschaftungshonorare	-678'908	-570'826	-721'253	-674'125
Vermietungs- und Insertionskosten	-509	-10'795	-2'095	-3'028
Steuern und Abgaben	-63'984	-68'924	-509'560	-420'514
Übriger Betriebsaufwand	-43'040	-56'367	-71'310	-200'878
Total Operativer Aufwand	-1'114'776	-1'050'120	-2'514'851	-2'103'659
Operatives Ergebnis	13'402'096	11'932'345	10'670'628	10'499'002
Aktivzinsen			13'068	
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	3'166	6'089	935	
Total sonstige Erträge	3'166	6'089	14'004	
Hypothekarzinsen	-1'337'282	-1'465'202	-1'255'831	-1'488'886
Sonstige Passivzinsen	-454'698	-16'462	-300	-14'971
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-1'791'981	-1'481'664	-1'256'131	-1'503'858
Verwaltungskosten	-504'146	-439'548	-281'880	-274'802
Managementgebühr	-209'466	-366'290	-322'149	-314'059
Schätzungsaufwand	-35'647	-25'150	-38'126	-30'318
Revisionsaufwand				
Rechts- und Steuerberatungsaufwand		-41'084		
Übriger Verwaltungsaufwand	-68'274	-32'923	-25'769	-43'100
Total Verwaltungsaufwand	-817'533	-904'993	-667'924	-662'279
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	511'431			685'686
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen				-685'686
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	511'431			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	471'431			
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	11'778'611	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'804'277	-219'872	3'655'647	4'674'118
./. Veränderung latente Steuern	-32'325	-86'549	953'006	-815'273
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'836'602	-306'420	4'608'653	3'858'845
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	6'942'009	9'245'356	13'369'229	12'191'710
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'307'180	9'551'776	8'760'577	8'332'866
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	4.76	4.39		
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			8'682.43	8'258.54

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED STRAT. SP CHF (ILSSP)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen	145'917	6'274	1'595		3'201	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-3'963	-13'591	-1'420	-1'330		-475
Total Erträge	141'954	-7'317	175	-1'330	3'201	-475
abzüglich						
Passivzinsen				3'527	241	-11
Verwaltungskosten	357'634	474'029	50'203	54'592	10'014	31'744
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	221'045	278'778	19'752	20'478	4'377	13'390
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-64'221	-71'690	-1'206	-7'028	-6'342	-5'560
Total Aufwendungen	514'458	681'117	68'749	71'570	8'291	39'564
Nettoertrag	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'915'040	5'341'326	-21'122	24'135	-1'692'360	-536'165
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-400'920	-17'088	-459	391		-50'444
Realisierter Erfolg	6'141'616	4'635'805	-90'155	-48'374	-1'697'450	-626'648
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'135'365	12'196'288	1'909'444	-1'175'590		-1'270'612
Gesamterfolg	5'006'251	16'832'093	1'819'289	-1'223'964	-1'697'450	-1'897'260
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-372'504	-688'433	-68'574	-72'900	-5'090	-40'039
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			-0.29	-0.30		-0.14
Kategorie II			-0.21	-0.23		-0.16
Kategorie III	-0.15	-0.19	-0.17	-0.19		
Kategorie G	-0.12	-0.16				

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	10'549	6'109	100'118	91'654	43'133	42'188
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	114'121	125'401	1'445'438	1'330'144	556'340	446'377
Obligationen in Fremdwährungen	25'292	29'752	338'881	252'157	148'874	71'130
Aktien Schweiz	68'727	97'378	2'281'590	2'164'621	1'163'211	1'052'500
Aktien Ausland	42'562	58'730	848'584	955'099	551'760	669'690
Immobilien Schweiz	58'586	64'031	881'154	943'573	321'161	272'401
Immobilien Ausland			464'324	729'862	212'161	236'665
Total Erträge aus Kollektivanlagen	319'837	381'401	6'360'091	6'467'109	2'996'641	2'790'950
Bankzinsen	2'989	46	11'356	11	18'789	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	4'091	8'756	39'626	99'207	32'688	53'756
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	11'875	166'282	87'248	34'558	49'296	86'896
Total Erträge	338'792	556'485	6'498'321	6'600'886	3'097'413	2'931'602
abzüglich						
Passivzinsen	137	5'002	2'806	14'008	1'118	11'332
Verwaltungskosten	25'043	43'900	361'424	443'765	157'814	161'362
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	20'980	24'608	301'071	344'811	132'866	128'559
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	11'072	216'799	153'166	204'339	71'380	138'848
Total Aufwendungen	57'231	290'309	818'468	1'006'923	363'178	440'101
Nettoertrag	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-373'785	92'573	3'820'378	28'533'619	-824'085	2'166'878
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	15'559	-69'101	-49'535	-2'152'910	-103'650	-45'367
Realisierter Erfolg	-76'666	289'648	9'450'695	31'974'672	1'806'500	4'613'013
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'088'869	-5'012'733	8'666'708	-95'203'816	6'995'977	-30'882'327
Gesamterfolg	1'012'203	-4'723'085	18'117'403	-63'229'143	8'802'477	-26'269'314
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	281'561	266'176	5'679'853	5'593'963	2'734'235	2'491'502
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			25.93	23.63	19.41	18.64
Kategorie II	11.58	10.97	28.12	25.85	20.75	20.02
Kategorie III	12.34	10.99	29.81	27.55	21.76	21.05
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
522	231	1'566	-9
2'377	1'418	12'758	9'986
1'312	672		-49
25'488	18'388	182'578	116'160
7'074	7'761	79'538	72'010
7'431	5'630	14'869	8'764
		14'230	9'204
44'204	34'100	305'539	216'065
532		1'964	
975	1'158	6'488	5'093
64	480	7'589	21'255
45'776	35'738	321'579	242'413
39	1'000		2'112
		7'397	5'562
789	611	7'420	5'496
700	4	1'933	11'580
1'527	1'615	16'751	24'750
44'249	34'123	304'829	217'664
-39'386	56'954	-244'248	-301'435
149	-5'490	-18'509	-30'300
5'012	85'588	42'072	-114'071
160'456	-301'232	852'040	-1'706'234
165'468	-215'645	894'113	-1'820'306
44'249	34'123	304'829	217'664
44'249	34'123	304'829	217'664
		20.29	13.59
		20.84	18.99
16.74	13.18		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2023 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2023 CHF	2022 CHF	Passiven	2023 CHF	2022 CHF
Flüssige Mittel	2'088'674	4'543'095	Verbindlichkeiten	2'850'831	2'772'564
Wertschriften	52'449'181	47'581'957	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	4'595'388	4'244'093	Zweckgebundene Reserve	53'490'046	54'050'046
			Vortrag	7'345	2'205
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	2'685'022	-554'860
Total Aktiven	59'133'243	56'369'955	Total Passiven	59'133'243	56'369'955

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Westconnect, Deutschland



Erfolgsrechnung 01.10.2022–30.09.2023

Aufwand	2023 CHF	2022 CHF	Ertrag	2023 CHF	2022 CHF
Allgemeine Verwaltung	8'342'326	7'802'429	Gebühren aus Anlagegruppen	7'493'478	7'934'203
Marketing und Werbung	387'931	415'245	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	2'488'324	2'267'148
Revisionsstelle	129'548	122'573	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	17'985	-16'304
Aufsichtsbehörde	145'416	142'926	Kurserfolge auf eigene Anlagen	1'690'457	-2'256'734
Ertrags- / Aufwandüberschuss	2'685'022	-554'860			
Total Aufwand	11'690'243	7'928'313	Total Ertrag	11'690'243	7'928'313

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Westconnect, Deutschland



Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 9'005'221 gegenüber CHF 8'483'173 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 6% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV2.

Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die durchgeführten Senkungen der Vertriebs- und Verwaltungskosten sowie die marktbedingt geringeren Vermögen der Anlagegruppen. Die gesondert

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

dazu erforderlichen Ressourcen bereitstellt und Kosten übernimmt.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kursgewinn von CHF 1'690'457 verbucht gegenüber einem Verlust von CHF 2'256'734 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2021¹	100'000	48'770'046	5'282'205	54'152'251
Zuweisung		5'280'000	-5'280'000	
Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2021/2022)			-554'860	-554'860
Stand 30.09.2022¹	100'000	54'050'046	-552'655	53'597'391
Entnahme		-560'000	560'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023)			2'685'022	2'685'022
Stand 30.09.2023¹	100'000	53'490'046	2'692'366	56'282'412

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/ Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag /-verluste

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2023*

	CHF
Vortrag 2022	7'345
Ertragsüberschuss 2023	2'685'022
Total	2'692'367
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	2'690'000
Vortrag auf neue Rechnung	2'367

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2023

IST Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

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

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität und Loyalität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 26.01.2023 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2023 in das Stiftungsvermögen und in 36 verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

Auflösung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SP CHF wurde per 18.04.2023 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 30.09.2023 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 23.4% um 8.4 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 und IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF investieren in den Securis II Fund – SPC. Dieser Fonds wurde im Dezember 2015 für die IST lanciert. Die Bewertung der Investitionen in der Anlagegruppe erfolgt aufgrund des NAV-Reportings per 30.09.2023, 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 30.06.2023 unter Berücksichtigung neuer Zeichnungen und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten, bewertet.

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

Die IST verzichtet seit Januar 2022 vollständig auf Securities Lending.

Steuerliche Aspekte

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

Kennzahlen

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

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

Weitere Informationen

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

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

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

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

Anlagegruppe	a) = Schuldnerexposure von über 10% bzw. Beteiligungen von über 5% des NAV	Anteil am NAV (in %)
Benchmark	b) = Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
IST GOVERNO BOND JPM Customised	a) US Treasury	27.7%
	Italien	11.8%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	4.6%
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hdg	a) US Treasury	27.7%
	Italien	11.8%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	4.6%
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF SBI Foreign AAA-BBB TR	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	6.1%
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Mexiko	15.1%
	Brasilien	13.6%
	Südafrika	13.4%
	Indonesien	10.8%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	5.8%
IST AKTIEN SMI INDEXIERT SMI Index	a) Novartis	17.9%
	Nestlé	17.8%
	Roche	15.9%
	UBS	6.3%
	Zurich	5.6%
	Richemont	5.3%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI	a) Nestlé	18.0%
	Novartis	14.2%
	Roche	11.9%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	9.4%
	Straumann	5.2%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST GLOBE INDEX SRI MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index	a) Microsoft	16.0%
	Tesla	5.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	--
IST GLOBE INDEX / HEDGED CHF MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged	a) Apple	5.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST EUROPE INDEX SRI MSCI Europe ex Switzerland Responsible Net Return CHF Index	a) Novo Nordisk	13.0%
	Asml Holding	10.4%
	Unilever	5.4%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	2.7%

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

IST MIXTA OPTIMA 75	Aktien	73.6%
----------------------------	--------	-------

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2023

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST GELDMARKT CHF		Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit				
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG 01.08.08
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return				
I	287'597	0.16	0.04	50/0	FP3	Lombard Odier Asset Management
II	2'902'859	0.12	0.04	50/0	FP3	14.12.21
III	2'902'867	0.08	0.04	50/0	FP3	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF		Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB Total Return				
I	287'595	0.31	0.08	7/7	FP1	Swiss Life Asset Management AG
II	2'902'885	0.25	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.21	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND		Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM Global Bond Index				
I	277'252	0.33	0.17	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.27	0.17	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.23	0.17	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF		Benchmark: JPM Customised Hedged CHF				
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.18	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.28	0.18	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.23	0.18	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND		Benchmark: 1) ICE BofA/ML Customised 2) JPM GBI				
I	287'599	0.37	0.21	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.31	0.21	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.27	0.21	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF		Benchmark: ICE BofA Customised Hedged CHF				
I	10'964'492	0.37	0.22	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.31	0.22	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.27	0.22	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF		Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF				
I	55'369'470	auf Anfrage*	0.23	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	auf Anfrage*	0.23	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.31	0.23	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS		Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD				
I	12'063'397	0.56	0.38	25/10	FP4	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.50	0.38	25/10	FP4	08.07.16
III	19'372'410	0.46	0.38	25/10	FP4	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF		Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF				
I	4'493'575	0.64	0.49	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.58	0.49	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.54	0.49	10/10	FP6	
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX		Benchmark: Swiss Market Gross Total Return Index				
I	287'596	0.15	0.00	10/10	FP1	Pictet Asset Management
II	2'903'068	0.11	0.00	10/10	FP1	26.09.22
III	2'903'071	0.07	0.00	10/10	FP1	
G	119'497'173	0.06	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: Swiss Performance Index				
I	2'733'872	0.30	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.24	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.20	0.15	6/6	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE		Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index				
I	287'594	0.40	0.13	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.33	0.13	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.24	0.13	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage*	0.13	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index				
I	96'700	0.19	0.06	11/7	FP3	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.15	0.06	11/7	FP3	
III	2'903'090	0.08	0.06	11/7	FP3	
G	2'256'493	0.06	0.06	11/7	FP3	
IST GLOBE INDEX SRI		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index				
I	56'541'680	auf Anfrage*	0.08	13/11	FP3	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	auf Anfrage*	0.08	13/11	FP3	
III	56'541'683	0.10	0.08	13/11	FP3	
G	56'541'684	auf Anfrage*	0.08	13/11	FP3	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF		Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged				
I	28'241'795	auf Anfrage*	0.08	14**/10**	FP3	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.16	0.05	14**/10**	FP3	
III	28'243'180	auf Anfrage*	0.05	14**/10**	FP3	
G	28'243'326	0.06	0.05	14**/10**	FP3	
IST EUROPE INDEX SRI		Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index				
I	56'541'494	auf Anfrage*	0.10	30/14	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	auf Anfrage*	0.10	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.12	0.10	30/14	FP1	
G	56'541'551	auf Anfrage*	0.10	30/14	FP1	
IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL		Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.				
I	14'316'840	0.61	0.46	10/10	FP1	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.55	0.46	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.51	0.46	10/10	FP1	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS		Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index				
I	20'068'511	0.72	0.56	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.66	0.56	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.62	0.56	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS		Benchmark: Russell 2500 Total Return Index				
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.00	25/25	FP1	Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22
II	4'493'567	auf Anfrage*	0.00	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.51	0.46	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.50	0.46	25/25	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST EUROPE SMALL MID CAPS		Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index				
I	277'250	0.75	0.59	40/40	FP1	Columbia Threadneedle
II	2'903'109	0.69	0.59	40/40	FP1	01.01.08
III	2'903'112	0.65	0.59	40/40	FP1	
IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL		Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.				
I	2'353'012	0.52	0.35	25/10	FP7	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.46	0.35	25/10	FP7	01.03.20
III	2'903'174	0.42	0.35	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ		Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index				
I	1'478'761	1.20	0.90	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.14	0.90	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	1.10	0.90	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SCHWEIZ		Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use				
I	2'903'122	0.97	0.57	<500/<500	spez.	IST Investmentstiftung
II	2'903'120	0.87	0.57	<500/<500	Prospekt	01.07.13
III	2'733'869	0.78	0.57	<500/<500		
G	30'242'881	0.67	0.57	<500/<500		
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN		Benchmark: KGAST Immo-Index Residential				
I	24'522'912	0.48	n/a	<500/<500	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS		Benchmark: KGAST Immo-Index Residential				
III	259'857	0.44	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
IST GLOBAL REIT		Benchmark: GPR 250 World Net Index 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*	1.07	20/5	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.07	20/5	Prospekt	28.12.16
III	34'217'428	1.23	1.07	20/5		
G	113'382'075	1.19	1.07	20/5		
IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.08	25/10	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.08	25/10	Prospekt	28.12.16
III	37'905'094	1.25	1.08	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	auf Anfrage*	0.31	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'129	0.46	0.31	20/20	FP1	01.01.05
III	2'903'135	0.41	0.31	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.56	0.34	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'137	0.50	0.34	20/20	FP1	01.04.90
III	2'903'143	0.45	0.34	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.54	0.32	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'147	0.48	0.32	20/20	FP1	01.01.05
III	2'903'150	0.43	0.32	20/20	FP1	

* 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 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.49	0.47	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.27	20/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	0.43	0.27	20/20	FP1	
III	50'992'141	0.38	0.27	20/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	auf Anfrage*	0.96	20/5	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.96	20/5		
III	29'908'189	1.14	0.96	20/5		
G	110'134'577	1.11	0.96	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.25	0.95	25/10	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.17	0.95	25/10		
III	31'137'216	1.13	0.95	25/10		

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 133 ff. unter «Gebührenreglement».

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

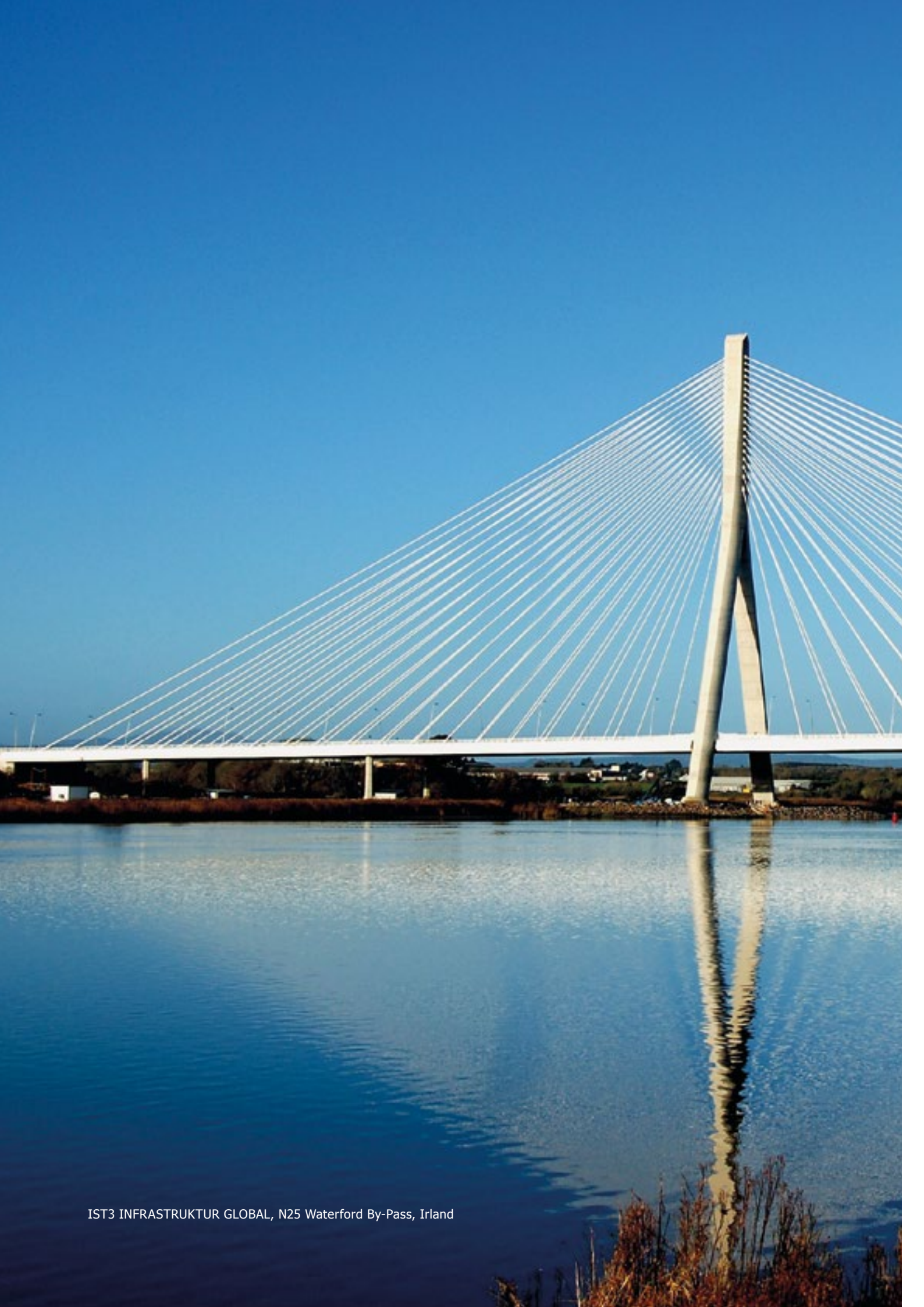
Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	4'091	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 25	39'626	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 35	32'688	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Unigestion Swiss Equities			
Unigestion Swiss Equities	IST MIXTA OPTIMA 45	975	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 75	6'488	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	7'266	Retrozessionen

Übersicht Derivate per 30.09.2023

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-13'669'500	AUD	-8'044'091	-315'704
	Short Termin	-16'977'092	CAD	-11'437'297	-461'650
	Short Termin	-25'009'651	DKK	-3'241'001	-33'394
	Short Termin	-87'618'383	EUR	-84'612'196	-962'006
	Short Termin	-11'522'209	GBP	-12'804'055	-104'028
	Short Termin	-1'003'020'103	JPY	-6'165'264	-72'357
	Short Termin	-5'998'459	NZD	-3'280'677	-166'967
	Short Termin	-58'908'012	SEK	-4'945'799	-197'715
	Short Termin	-30'513'725	USD	-27'774'813	-1'279'019
Total				-162'305'192	-3'592'841
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-1'000'000	DKK	-129'400	-1'911
	Short Termin	-12'700'000	EUR	-12'242'673	-170'021
	Short Termin	-2'700'000	GBP	-2'990'817	-17'830
	Short Termin	-460'000'000	JPY	-2'832'634	-25'467
	Short Termin	-1'000'000	SEK	-83'823	-3'972
	Short Termin	-10'975'000	USD	-9'955'862	-265'075
Total				-28'235'209	-484'276

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Wahrung	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST MIXTA OPTIMA 15	Short Termin	-700'000	USD	-635'614	-14'480
Total				-635'614	-14'480
IST MIXTA OPTIMA 25	Short Termin	-15'880'000	USD	-14'419'358	-328'200
Total				-14'419'358	-328'200
IST MIXTA OPTIMA 35	Short Termin	-8'450'000	USD	-7'672'769	-175'366
Total				-7'672'769	-175'366
IST MIXTA OPTIMA 45	Short Termin	-50'000	USD	-45'401	-1'612
Total				-45'401	-1'612
IST MIXTA OPTIMA 75	Short Termin	-650'000	USD	-590'213	-12'867
Total				-590'213	-12'867
Gesamttotal				-213'903'755	-4'609'642

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Wahrung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI FUT DEC23	390	CHF	4'290'780	-9'510.00
Total				4'290'780	-9'510.00
Gesamttotal				4'290'780	-9'510.00



IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, N25 Waterford By-Pass, Irland



Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

Organisation

Das Portfoliomanagement und die Buchhaltung für die Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wurden 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 Anlage-

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Liegenschaften mittels Sacheinlage übernommen.

Immobilien Schweiz Fokus

Kennzahlen	30.09.2023	30.09.2022
Mietzinsausfallrate	2.34 %	2.34 %
Fremdfinanzierungsquote	14.42 %	16.01 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	74.63 %	76.35 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.44 %	0.44 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.34 %	0.34 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.31 %	4.09 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	4.31 %	4.09 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.63 %	3.49 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.66 % (Bandbreite 2.40–2.95 %)	2.59 % (Bandbreite 2.30–2.95 %)

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2023

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	1'910'400	Absicherung
Total			42'000'000			0	1'910'400	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2023 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2023		30.09.2022		Zweck	
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert		Passiver Wert
Zinsen	42'000'000	0	1'910'400	42'000'000	0	1'237'711	Absicherung
Total	42'000'000	0	1'910'400	42'000'000	0	1'237'711	

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	46'000'000	SARON	Grundgeschäft

Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2023	30.09.2022
Mietzinsausfallrate	1.82%	2.19%
Fremdfinanzierungsquote	21.13%	21.66%
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	80.34%	78.50%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.48%	0.50%
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.35%	0.39%
Eigenkapitalrendite (ROE)	2.18%	3.27%
Ausschüttungsrendite	0.00%	0.00%
Ausschüttungsquote	0.00%	0.00%
Anlagerendite	2.18%	3.28%
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	2.08%	2.93%
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.70% (Bandbreite 2.30–3.55%)	2.61% (Bandbreite 2.20–3.45%)

Transaktionen im Geschäftsjahr 2022/23

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Wattwil, Wilerstrasse 55	7'150'000	Gretzenbach, Mattenweg 15+17	5'200'000
Sargans, Pizolstrasse 5	4'335'000		
Mollis, Erlenstrasse 10+14	8'520'000		
Oftringen, Südstrasse 13+15	7'150'000		
Näfels, Obererlen 1c+d	12'730'000		
St. Gallen, Folchartstrasse 5+7	8'700'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2023

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.12.11	31.03.28	0	1'622'592	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	1'451'592	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	1'518'035	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	Credit Suisse	10'000'000	30.12.22	31.12.32	0	463'432	Absicherung
Total			40'000'000			0	5'036'991	

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 30.09.2023 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2023			30.09.2022		
Zinsen	40'000'000	0	5'036'991	40'000'000	0	5'209'048	Absicherung
Total	40'000'000	0	5'036'991	40'000'000	0	5'209'048	

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

Hypothekendarlehen

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

Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 5. Januar 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST Investmentstiftung (Anlagestiftung) – bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 24 bis 85) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

Wir haben geprüft, ob

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

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

Zudem haben wir gemäss Art. 10 Abs. 4 ASV nach der Aufhebung einer Anlagegruppe die ordnungsgemässe Durchführung geprüft.

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

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte



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 30.09.2023

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Aktien Schweiz Minimum Varianz	70.0	70.4	41.84	33.16	2.2 %	1.6 %	6.0 %	-10.4 %
Aktien Schweiz SPI Plus	8.3	8.1	52.56	45.88	2.9 %	2.2 %	8.5 %	-11.3 %
Aktien	78.3	78.5						
Hypotheken Wohnen Schweiz	192.8	166.7	22.72	22.78	2.2 %	2.2 %	2.4 %	2.4 %
Hypothekaranlagen	31.8	25.2	21.23	20.12	2.1 %	2.0 %	2.2 %	2.2 %
Wohnbauhypotheken Schweiz	83.8	48.9	5.09	1.76	0.8 %	0.2 %	-32.5 %	-32.5 %
Hypotheken	308.4	240.8						
Mixta Optima 30	73.4	70.7	25.56	16.28	1.0 %	0.6 %	4.1 %	-10.8 %
Mischvermögen	73.4	70.7						
Bruttovermögen	460.1	390.0						
davon Doppelzählungen	20.0	21.8						
Nettovermögen	440.1	368.2						

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 %
	2023	2022	01.10.22-30.09.23					
Aktien Schweiz Minimum Varianz	70.0	70.4	-0.4	-0.6 %	-4.6	2.7	1.5	
Aktien Schweiz SPI Plus	8.3	8.1	0.2	2.5 %	-0.5	0.5	0.2	
Aktien	78.3	78.5	-0.2	-0.3 %	-5.1	3.2	1.7	
Hypotheken Wohnen Schweiz	192.8	166.7	26.1	15.7 %	21.4	0.0	4.7	
Hypothekaranlagen	31.8	25.2	6.6	26.2 %	6.0	-0.1	0.7	
Wohnbauhypotheken Schweiz	83.8	48.9	34.9	71.4 %	34.3	0.0	0.6	
Hypotheken	308.4	240.8	67.6	28.1 %	61.7	-0.1	6.0	
Mixta Optima 30	73.4	70.7	2.7	3.8 %	-0.3	2.3	0.7	
Mischvermögen	73.4	70.7	2.7	3.8 %	-0.3	2.3	0.7	
Bruttovermögen	460.1	390.0	70.1	18.0 %	56.3	5.4	8.4	
davon Doppelzählungen	20.0	21.8	-14.6	-42.3 %				
Nettovermögen	440.1	368.2	84.7	23.8 %				

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	6.02	5.01		7.21
SPI		9.13	5.86		6.31
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	8.52	5.67	6.80	
SPI		9.13	5.86	6.56	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	2.47	2.46		2.45
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	2.30			2.21
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	1.19			-18.11
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		4.13			-4.82
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	4.08	1.59	2.91	
MO30 Customised		4.18	1.72	3.35	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	10.16	12.25		11.02
SPI		12.05	13.04		11.83
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	11.43	12.73	11.51	
SPI		12.05	13.04	11.86	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	0.03	0.03		0.06
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	0.03			0.09
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	9.91			13.88
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		7.31			7.51
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.92	6.65	5.52	
MO30 Customised		5.76	7.58	6.09	

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 30.09.2023

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					2'698'736	4'756'324
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					24'271'543	23'066'075
Obligationen in Fremdwährungen					5'305'008	5'001'096
Aktien Schweiz	69'266'253	69'922'711	8'347'852	8'146'703	13'837'452	12'898'209
Aktien Ausland					8'983'416	8'109'626
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					16'308'490	14'840'225
Immobilien Ausland					1'746'367	1'679'444
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	69'266'253	69'922'711	8'347'852	8'146'703	73'151'013	70'350'999
Derivative Finanzinstrumente					-46'654	43'588
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	185'904	12'558	725	252	189'381	291'215
übrige Aktiven	534'996	472'778			74'079	36'800
Gesamtvermögen	69'987'153	70'408'047	8'348'577	8'146'955	73'367'819	70'722'602
./. Verbindlichkeiten	-3'924	-4'129	-1'012	-1'038	-11'889	-12'206
Nettovermögen	69'983'229	70'403'918	8'347'565	8'145'917	73'355'930	70'710'396
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70'403'918	101'682'111	8'145'917	3'506'111	70'710'396	33'719'436
Zeichnungen	50'709	256'397		5'784'990	2'815'281	45'058'373
Rücknahmen	-4'696'166	-23'635'204	-497'221		-3'056'248	-1'433'787
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'224'768	-7'899'386	698'870	-1'145'184	2'886'500	-6'633'626
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	69'983'229	70'403'918	8'347'565	8'145'917	73'355'930	70'710'396
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	37'299	48'266	4'438	1'694	27'891	11'859
Ausgegebene Ansprüche	25	118		2'744	1'077	16'564
Zurückgenommene Ansprüche	-2'368	-11'085	-247		-1'174	-533
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	34'956	37'299	4'191	4'438	27'794	27'891
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'991.72	1'835.35	2'638.56	2'535.09
Kategorie II	1'996.68	1'883.24			2'640.67	2'535.60
Kategorie III	2'002.91	1'888.36				
Kategorie G						

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF						
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	188'471'600	162'983'800	31'179'700	24'683'700	80'464'153	55'255'380
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken	188'471'600	162'983'800	31'179'700	24'683'700	80'464'153	55'255'380
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	481'689	228'644	65'547	96'630	3'212'423	2'554'750
übrige Aktiven	4'272'431	3'906'464	702'690	479'252	245'895	4'542
Gesamtvermögen	193'225'720	167'118'908	31'947'937	25'259'582	83'922'471	57'814'672
./. Verbindlichkeiten	-471'826	-422'549	-106'215	-79'245	-103'457	-8'871'409
Nettovermögen	192'753'894	166'696'358	31'841'722	25'180'337	83'819'013	48'943'263
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	166'696'358	154'313'094	25'180'337	12'915'802	48'943'263	
Zeichnungen	42'850'800	20'788'000	7'096'000	12'021'900	34'310'002	59'690'000
Rücknahmen	-17'363'000	-8'693'300	-600'000			
Ausschüttungen	-4'092'044	-3'794'087	-541'653	-278'505		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	565'748	-10'746'737
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	192'753'893	166'696'358	31'841'722	25'180'337	83'819'013	48'943'263
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	162'984	150'889	24'684	12'662	72'569	
Ausgegebene Ansprüche	42'851	20'788	7'096	12'022	50'248	72'569
Zurückgenommene Ansprüche	-17'363	-8'693	-600			
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	188'472	162'984	31'180	24'684	122'817	72'569
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'022.72	1'022.78	1'021.23	1'020.12	682.47	674.44
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					24'122	6'538
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung					146'431	72'850
Obligationen in Fremdwährungen					41'118	39'432
Aktien Schweiz	1'414'697	1'237'933	233'206	217'607	362'194	317'149
Aktien Ausland						2'366
Hypotheken						
Immobilien Schweiz					291'270	76'881
Immobilien Ausland						
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'414'697	1'237'933	233'206	217'607	865'134	515'216
Bankzinsen	1'223				2'214	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	159'274	187'205			10'497	6'739
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	1'030	88		-3'734	4'734	26'355
Total Erträge	1'576'224	1'425'227	233'206	213'874	882'579	548'310
abzüglich						
Passivzinsen	-658	755			-682	13'217
Verwaltungskosten	33'073	40'529	12'255	9'425	102'788	77'070
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	19'585	21'842	1'262	819	44'500	30'402
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	33'751	95'850	-578		10'263	3'980
Total Aufwendungen	85'750	158'976	12'939	10'243	156'869	124'669
Nettoertrag	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-492'705	-364'977	-144'031	-216'775	-196'459	198'337
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	9'090	-3'007	-829	1	2'630	354'977
Realisierter Erfolg	1'006'859	898'266	75'407	-13'143	531'881	976'955
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'217'909	-8'797'653	623'463	-1'132'041	2'354'619	-7'610'581
Gesamterfolg	4'224'768	-7'899'386	698'870	-1'145'184	2'886'500	-6'633'626
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'490'474	1'266'251	220'268	203'631	725'710	423'641
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			52.56	45.88	25.56	16.28
Kategorie II	41.84	33.16			27.16	13.09
Kategorie III	42.77	34.09				
Kategorie G						

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF						
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	4'826'291	4'344'970	768'576	505'262	924'636	233'611
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Erträge aus Hypotheken	4'826'291	4'344'970	768'576	505'262	924'636	233'611
Bankzinsen	878		277		3'285	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	514'902	200'667	53'769	85'512		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	39'387	63'936		2'006		
Total Erträge	5'381'457	4'609'573	822'622	592'779	927'920	233'611
abzüglich						
Passivzinsen						17'245
Verwaltungskosten	193'401	192'058	57'463	39'628	75'616	21'675
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	283'778	239'473	46'416	32'010	227'434	67'068
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	242'499	95'389	11'706			
Total Aufwendungen	719'678	526'921	115'585	71'638	303'050	105'988
Nettoertrag	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	624'870	127'623
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste					368	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	625'238	127'623
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					-59'490	-10'874'360
Gesamterfolg	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	565'748	-10'746'737
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'661'779	4'082'652	707'038	521'141	624'870	127'623
Gewinnvortrag Vorjahr	4'082'653	3'423'994	521'141	254'001	-10'746'737	
Ausgeschütteter Ertrag	-4'092'044	-3'794'087	-541'653	-278'505		
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	4'652'388	3'712'558	686'526	496'637	-10'121'866	127'623
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg						
Zur Ausschüttung verfügbar (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	22.72	22.78	21.23	20.12	5.09	1.76
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2023 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2023 CHF	2022 CHF	Passiven	2023 CHF	2022 CHF
Flüssige Mittel	133'495	55'480	Verbindlichkeiten	472'036	391'210
Wertschriften	581'792	594'324	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	266'127	238'472	Zweckgebundene Reserve	397'000	418'000
			Gewinnvortrag	66	697
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	12'312	-21'631
Total Aktiven	981'414	888'276	Total Passiven	981'414	888'276

Erfolgsrechnung 01.10.2022 – 30.09.2023

Aufwand	2023 CHF	2022 CHF	Ertrag	2023 CHF	2022 CHF
Dienstleistungsgebühren	470'838	377'117	Gebühren aus Anlagegruppen	492'010	395'786
Revisionsstelle	11'927	10'927	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	944	-1'331
Aufsichtsbehörde	9'245	7'742	Kurserfolg auf eigene Anlagen	11'369	-20'301
Ertrags- / Aufwandüberschuss	12'312	-21'631			
Total Aufwand	504'322	374'155	Total Ertrag	504'322	374'155

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 470'838 gegenüber CHF 377'117 im letzten Geschäftsjahr.

Die Gebühren aus Anlagegruppen betragen CHF 492'010 im Vergleich zu CHF 395'786 im Vorjahr. Der Mehrertrag ist auf das Wachstum der Anlagegruppen zurückzuführen.

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

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 stand ein Kursgewinn von CHF 11'369 zu Buche gegenüber einem Verlust von CHF 20'301 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne / -verluste ²	Total
Stand 30.09.2021¹	100'000	408'000	10'697	518'697
Zuweisung		10'000	-10'000	
Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2021/2022)			-21'631	-21'631
Stand 30.09.2022¹	100'000	418'000	-20'934	497'066
Entnahme		-21'000	21'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023)			12'312	12'312
Stand 30.09.2023¹	100'000	397'000	12'379	509'379

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verlust

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2023*

	CHF
Vortrag 2022	66
Ertragsüberschuss 2023	12'312
Total	12'378
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	12'000
Vortrag auf neue Rechnung	378

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2023

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 26.01.2023 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2023 in das Stiftungsvermögen und in sechs verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

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

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen errichtet.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Für IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN wurde ein Zinssatz von 2.75% und für IST2 HYPOTHEKARANLAGEN ein Zinssatz von 2.55% bis Ende Februar und ab März 2023 2.75% für das abgeschlossene Geschäftsjahr festgelegt.

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

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

Reinvestition der Erträge (Thesaurierung)

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Securities Lending

Die IST2 verzichtet seit Januar 2022 vollständig auf Securities Lending.

Steuerliche Aspekte

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

Kennzahlen

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Performanceberechnungen

Die im Geschäftsbericht ausgewiesene Performance je Anlagegruppe entspricht dem innerhalb einer bestimmten Periode erzielten Gesamterfolg pro Anteil. Da ausser der Anlagegruppe IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN und IST2 HYPOTHEKARANLAGEN sämtliche Anlagegruppen ihre Erträge thesaurieren, erfolgt bei diesen die Berechnung der Performance über die Veränderung des Nettoinventarwerts. Die Performance über 1, 5 und 10 Jahre ergibt sich aus der geometrischen Verknüpfung der in den einzelnen Jahren erzielten Performance.

Volatilität

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

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.

Ausweis gemäss Verordnung des EDI¹

Überschreitung von Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzung		
Anlagegruppe	a) = Schuldnerexposure von über 10 % bzw. Beteiligungen von über 5% des NAV	Anteil am NAV (in %)
Benchmark	b) = Nicht-Benchmark-Schuldner bzw. Beteiligungen	
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	18.0 %
	Novartis	14.2 %
	Roche	11.9 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	–
IST AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ SPI Index	a) Nestlé	15.5 %
	Novartis	13.3 %
	Roche	11.8 %
	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 30.09.2023

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: Swiss Performance Index			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.42	10/10	FP3	Unigestion, Genf 30.10.13
II	34'706'367	0.52	0.42	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.48	0.42	10/10	FP3	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	3'237'591	0.30	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 12.05.16
IST2 HYPOTHEKARANLAGEN						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 10.12.18
IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ						
I	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	spez.	Avobis Invest AG 29.11.21
II	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	Prospekt	
III	113'343'073	0.29	0.00	spez.		
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.54	0.32	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	22'444'384	0.48	0.32	10/20	FP1	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.32	10/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 133 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	159'274	Retrozessionen
Fullerton RMB A CHF HDG	IST2 MIXTA OPTIMA 30	10'497	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund			
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Threadneedle			
Lazard			

Übersicht Derivate per 30.09.2023

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 MIXTA OPTIMA 30	Short Termin	-2'270'000	USD	-2'061'205	-46'654
Gesamttotal				-2'061'205	-46'654

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 5. Januar 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST2 Investmentstiftung (Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 93 bis 105) dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

Wir haben geprüft, ob

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

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte



IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	112
Performance, Volatilität und Kennzahlen	113
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	114
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	118
Verwaltungsrechnung	121
Anhang	122

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2023

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Infrastruktur Global	970.7	833.7	11.1	6.7	2.0	2.5	1.9	7.3
Infrastruktur Kredite USD	72.7	103.1	21.7	20.8	3.8	4.1	1.1	-3.2
Infrastruktur Kredite 2 USD	85.2	83.5	64.5	57.1	3.1	3.3	1.5	-3.0
Infrastruktur Kredite 3 EUR	62.3	16.6	50.5	13.3	5.0	1.3	6.9	-3.1
Infrastruktur Kredite Global	102.1	23.0	46.4	11.5	5.9	1.1	8.8	-3.1
Private Equity EUR	215.6	224.8	-6.1	-1.0	-0.2	0.1	5.7	15.1
Private Equity 2 EUR	98.4	79.3	3.0	4.4	0.0	0.4	-3.3	9.6
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	3.3		19.7		2.0		12.4	
L/S Equity Conservative USD	31.6	31.8	-48.1	-37.4	-1.1	-1.1	-0.6	-13.8
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'641.9	1'395.8						
davon Doppelzählungen								
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'641.9	1'395.8						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	Ausschüttungen in Mio. CHF	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF						in %
	2023	2022	01.10.22	30.09.23					
Infrastruktur Global	970.7	833.7	137.0	16.4	144.0	-3.5	19.4	-22.8	
Infrastruktur Kredite USD	72.7	103.1	-30.4	-29.5	-28.2	-1.7	2.8	-3.3	
Infrastruktur Kredite 2 USD	85.2	83.5	1.7	2.0	2.2	-1.4	2.7	-1.8	
Infrastruktur Kredite 3 EUR	62.3	16.6	45.6	274.3	44.5	-1.8	3.0		
Infrastruktur Kredite Global	102.1	23.0	79.1	343.4	77.0	-3.7	5.7		
Private Equity EUR	215.6	224.8	-9.2	-4.1	-21.8	12.9	-0.3		
Private Equity 2 EUR	98.4	79.3	19.2	24.2	21.8	-2.6	-0.1		
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	3.3		3.3		3.0	0.3	0.1		
L/S Equity Conservative USD	31.6	31.8	-0.2	-0.6		0.2	-0.4		
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'641.9	1'395.8	246.1	17.6%	242.5	-1.3	32.9	-28.0	
davon Doppelzählungen									
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'641.9	1'395.8							

Performance, Volatilität und Kennzahlen

Anlagegruppen	Lancierung	Performance in % (annualisiert)			Volatilität ¹ in % (annualisiert)		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	1.6	2.9	4.4	2.2	5.2	6.4
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	9.1	2.6	3.3	6.0	6.1	5.7
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	9.3		2.9	7.2		5.3
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	3.6		1.7			
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	5.4		-13.2			
Private Equity EUR	02.2017	25.0	25.4	19.3	16.5	11.0	11.1
Private Equity 2 EUR	08.2019	-14.3		8.5	9.8		15.7
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	07.2023			87.5			
L/S Equity Conservative USD	09.2019	6.9		1.5	4.8		4.8

Anlagegruppen	Lancierung	IRR ² in Fondswährung			TVPI ³ in Fondswährung		
		1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung	1 Jahr	5 Jahre	seit Lancierung
Infrastruktur Global	12.2014	1.7	3.1	3.9	1.02	1.11	1.17
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	10.1	2.8	3.1	1.09	1.12	1.17
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	9.4		4.9	1.09		1.21
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	4.2		3.3	1.03		1.03
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	4.6		-2.5	1.02		0.99
Private Equity EUR	02.2017	5.6	24.2	22.9	1.05	2.37	2.40
Private Equity 2 EUR	08.2019	-2.8		17.3	0.97		1.38
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	07.2023			91.0			1.14
L/S Equity Conservative USD	09.2019	6.9		1.1	1.07		1.04

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

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

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	960'607'566	858'364'904	71'942'470	100'704'368	83'243'290	83'105'575
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	9'503'284	22'568'654	1'048'123	1'752'028	2'227'128	641'314
Übrige Aktiven	5'065'083	8'213'048	24'220	891'003	12'201	24
Gesamtvermögen	975'175'932	889'146'606	73'014'814	103'347'398	85'482'618	83'746'913
./. Verbindlichkeiten	-4'515'847	-55'447'006	-351'813	-292'577	-311'657	-238'243
Nettovermögen	970'660'085	833'699'599	72'663'001	103'054'821	85'170'962	83'508'670
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	833'699'599	675'339'661	103'054'821	114'132'661	83'508'670	88'006'157
Zeichnungen	160'869'088	126'000'000		3'510'328	2'194'877	1'601'168
Rücknahmen	-16'912'142		-28'182'149	-5'376'204		
Ertragsausschüttungen	-12'372'614	-21'332'306	-3'333'339	-5'737'602	-1'824'406	-3'372'654
Kapitalausschüttungen	-10'465'200	-4'490'003				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	15'841'354	58'182'248	1'123'669	-3'474'362	1'291'820	-2'726'000
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	970'660'085	833'699'599	72'663'001	103'054'821	85'170'962	83'508'670
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	656'433	554'092	112'362	114'370	88'233	86'564
Ausgegebene Ansprüche	128'141	102'341		3'650	2'319	1'670
Zurückgenommene Ansprüche	-13'316		-31'497	-5'658		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	771'258	656'433	80'865	112'362	90'552	88'233
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'258.54	1'270.04	898.36	916.97		
Inventarwert Kategorie II			898.59	917.18	940.57	946.45
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	25.12	31.00	34.95	40.02	29.81	33.58
Ertragsausschüttung	16.93	34.27	30.75	49.39	20.04	38.96
Kapitalausschüttung	14.32	6.84				
Übertrag auf Gewinnvortrag	10.18	4.52	21.66	20.10	63.24	56.31
Übertrag auf Kapitalkonto	0.92	2.15		0.69	1.28	0.80
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	80'890'000	143'000'000				21'171'250
Kapitalzusagen insgesamt	992'071'586	959'071'586	156'700'000	156'700'000	111'500'000	111'500'000
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	22'687'629	86'938'625				4'162'313
Investitionsstatus	Evergreen	Evergreen	Run-off	Run-off	Aufbau	Aufbau

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
61'850'716	16'625'260	99'997'700	22'913'336	215'464'712	224'925'636
585'769	93'941	1'271'954	214'083	290'301	43'490
7'338		1'021'787	2	109'736	106'843
62'443'823	16'719'202	102'291'441	23'127'421	215'864'749	225'075'969
-170'014	-81'587	-202'483	-103'350	-227'920	-230'584
62'273'809	16'637'615	102'088'959	23'024'071	215'636'829	224'845'384
16'637'615		23'024'071		224'845'384	208'437'490
44'490'888	17'879'469	77'040'603	26'450'234		-187'628
				-21'798'974	-11'253'918
1'145'306	-1'241'854	2'024'285	-3'426'162	12'590'419	27'849'440
62'273'809	16'637'615	102'088'959	23'024'071	215'636'829	224'845'384
17'319		29'897		95'131	105'693
44'988	17'319	95'913	29'897		
				-22'683	-10'562
62'307	17'319	125'810	29'897	72'448	95'131
999.46	960.63	811.45	770.12	2'919.59	2'324.87
				2'994.03	2'375.63
				3'029.93	2'399.61
47.87	13.34	45.16	11.48	-4.81	1.11
30.46	9.33	25.08	5.08	-6.09	-0.97
20.00	4.01	21.28	6.40	0.00	
EUR	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR
90'211'000	135'622'300	156'561'276	233'549'766	63'388'151	63'388'151
152'900'000	152'900'000	260'000'000	260'000'000	173'150'000	173'150'000
7'332'001	1'108'080	35'367'548		63'546'050	63'546'050
Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	98'209'404	79'246'167			30'800'284	30'928'731
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	251'715	17'892	3'288'932		865'487	341'962
Übrige Aktiven	83'867	82'293	65'170		8'612	594'359
Gesamtvermögen	98'544'987	79'346'351	3'354'102		31'674'383	31'865'052
./. Verbindlichkeiten	-106'454	-84'220	-8'376		-86'141	-85'840
Nettovermögen	98'438'533	79'262'131	3'345'726		31'588'241	31'779'212
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	79'262'131	65'697'013			31'779'212	36'851'436
Zeichnungen	21'781'455	11'579'007	2'969'476			
Rücknahmen		-5'137'577				
Ertragsausschüttungen						
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-2'605'054	7'123'689	376'250		-190'971	-5'072'224
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	98'438'533	79'262'131	3'345'726		31'588'241	31'779'212
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	50'101	44'161			32'551	32'551
Ausgegebene Ansprüche	22'097	10'692	3'035			
Zurückgenommene Ansprüche		-4'752				
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	72'198	50'101	3'035		32'551	32'551
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'354.60	1'574.07			970.43	976.29
Inventarwert Kategorie II	1'363.40	1'581.73	1'094.46			
Inventarwert Kategorie III	1'373.90	1'591.93	1'107.94			
Nettoertrag pro Anspruch	-0.71	6.22	19.66		-10.76	-12.13
Ertragsausschüttung						
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	2.33	5.32	19.66		-48.15	-37.39
Übertrag auf Kapitalkonto	0.66	-0.93	0.00		0.00	
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	41'850'312	63'950'000	88'765'200			
Kapitalzusagen insgesamt	118'800'000	118'800'000	91'800'000			
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	42'372'000	64'152'000	88'829'703			
Investitionsstatus	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Evergreen	Evergreen

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	25'376'670	26'811'875	3'755'852	5'144'026	3'033'559	3'375'316
Bankzinsen	200'851	19'391	240'311	2'263	34'860	68
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	768'903	1'413'657		77'040	116'014	70'867
Total Erträge	26'346'424	28'244'923	3'996'163	5'223'329	3'184'432	3'446'251
abzüglich						
Passivzinsen	5'139	50'056		18		1'099
Verwaltungskosten	1'350'429	1'156'560	466'059	543'526	409'280	409'205
Revisionskosten	56'950	62'009	2'500	2'568	2'477	2'568
Aufsichtsgebühr	25'209	15'177	3'531	2'876	3'088	2'413
Allgemeine Verwaltung	5'471'567	6'608'865	82'854	82'838	70'569	68'182
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	60'189		614'640	95'169		
Total Aufwendungen	6'969'483	7'892'668	1'169'584	726'995	485'414	483'467
Nettoertrag	19'376'941	20'352'255	2'826'579	4'496'334	2'699'018	2'962'784
Realisierte Kapitalgewinne und –verluste	2'179'596	10'461'797	-2'135'587	137'043	18'969	-366'659
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und –verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	21'556'536	30'814'053	690'992	4'633'377	2'717'988	2'596'125
Nicht realisierte Kapitalgewinne und –verluste	-5'715'182	27'368'196	432'677	-8'107'739	-1'426'168	-5'322'125
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und –verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
Gesamterfolg	15'841'354	58'182'248	1'123'669	-3'474'362	1'291'820	-2'726'000
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	1'553'001	3'946'708	2'258'255	3'576'563	4'968'156	5'448'894
Nettoertrags des Rechnungsjahres	19'376'941	20'352'255	2'826'579	4'496'334	2'699'018	2'962'784
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-708'714	-1'413'657		-77'040	-116'014	-70'867
Ertragsausschüttung	-12'372'614	-21'332'306	-3'333'339	-5'737'602	-1'824'406	-3'372'654
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	7'848'613	1'553'001	1'751'495	2'258'255	5'726'755	4'968'156
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	10'468'288	4'496'493				
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	2'179'596	10'461'797	-2'135'587	137'043	18'969	-366'659
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			2'135'587	-137'043	-18'969	366'659
Kapitalausschüttungen	-10'465'200	-4'490'003				
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	2'182'683	10'468'288				

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)	
30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
1'940'764	224'489	3'169'701	176'189	158'366	592'317
20'965		32'154	5		
1'246'361	69'369	2'677'478	191'472		
3'208'089	293'857	5'879'333	367'666	158'366	592'317
	380			219	296
162'766	40'680	154'258	7'157	134'068	138'584
2'516	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
1'416		1'576		4'525	5'077
58'618	19'281	39'994	14'728	330'282	351'720
				35'592	-11'192
225'315	62'841	198'327	24'385	507'185	486'986
2'982'774	231'017	5'681'006	343'281	-348'819	105'332
-213'537	-271'470	-83'935	21'324	15'251'950	5'002'342
2'769'237	-40'453	5'597'071	364'606	14'903'131	5'107'674
-1'623'931	-1'201'401	-3'572'786	-3'790'768	-2'312'712	22'741'766
1'145'306	-1'241'854	2'024'285	-3'426'162	12'590'419	27'849'440
161'648		151'810		-92'046	-197'378
2'982'774	231'017	5'681'006	343'281	-348'819	105'332
-1'246'361	-69'369	-2'677'478	-191'472		
1'898'061	161'648	3'155'337	151'810	-440'865	-92'046
				5'002'342	
-213'537	-271'470	-83'935	21'324	15'251'950	5'002'342
213'537	271'470	83'935	-21'324		
				20'254'293	5'002'342

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2023

	PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)		PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*	
	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2022 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	115'079	541'506	65'411			
Bankzinsen					24'606	1'436
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	47'514	-46'406				
Total Erträge	162'593	495'100	65'411		24'606	1'436
abzüglich						
Passivzinsen		658				
Verwaltungskosten	57'117	47'523	1'262		325'959	347'584
Revisionskosten	2'500	2'500			2'505	2'500
Aufsichtsgebühr	2'405	2'283			1'860	1'491
Allgemeine Verwaltung	151'649	130'756	4'479		44'543	44'737
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme						
Total Aufwendungen	213'670	183'720	5'741		374'867	396'313
Nettoertrag	-51'077	311'380	59'670		-350'262	-394'877
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36'119	1'068'953	-35'794		-11'725	126'869
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	-87'195	1'380'333	23'876		-361'987	-268'008
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'517'858	5'743'356	352'374		171'016	-4'804'216
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
Gesamterfolg	-2'605'054	7'123'689	376'250		-190'971	-5'072'224
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	266'712	-91'073			-1'216'933	-822'056
Nettoertrags des Rechnungsjahres	-51'077	311'380	59'670		-350'262	-394'877
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-47'514	46'406				
Ertragsausschüttung						
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	168'122	266'712	59'670		-1'567'195	-1'216'933
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	1'068'953					
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-36'119	1'068'953	-35'794		-11'725	126'869
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)					11'725	-126'869
Kapitalausschüttungen						
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	1'032'834	1'068'953	-35'794			

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2023

Aktiven	2023 CHF	2022 CHF	Passiven	2023 CHF	2022 CHF
Flüssige Mittel	100'355	100'000	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	35'517	38'191
Forderung gegenüber Anlagegruppen	35'163	38'191	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Total Aktiven	135'517	138'191	Total Passiven	135'517	138'191

Erfolgsrechnung 01.10.2022–30.09.2023

Aufwand	2023 CHF	2022 CHF	Ertrag	2023 CHF	2022 CHF
Dienstleistungsgebühren	2'017'486	1'889'506	Gebühren aus Anlagegruppen	2'017'486	1'889'506
Total Aufwand	2'017'486	1'889'506	Total Ertrag	2'017'486	1'889'506

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 2'017'486.

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, 19.12.2023

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

BERNMOBIL, Gurtenbahn



Die IST3 Investmentstiftung (IST3), gegründet am 26.05.2014, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST3 Stiftungs-Statuten datieren vom 26.05.2014, mit Änderungen vom 25.01.2018, 24.01.2019 und 27.01.2021. Statuten und Reglement können von der Homepage der IST heruntergeladen werden. Die Organe der Anlagestiftung sind die Anlegerversammlung, der Stiftungsrat und die Revisionsstelle.

Anlegerversammlung

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

Stiftungsrat

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

Revisionsstelle

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

Geschäftsführung

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

Anlagekomitees

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

Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Integrität, Loyalität und der Vermeidung von Interessenkonflikten in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Das Reglement «Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte» wurde vom Stiftungsrat am 26.01.2023 genehmigt und in Kraft gesetzt. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Kontrolle des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt.

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2023 in das Stiftungsvermögen und in 9 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 wurde die Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR 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 30.09.2023 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2023.

Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen die Anschaffungskosten, korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value).

Die 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	144'960.48
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	111'651.46
IST3 Manesse PE3 Impact L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR	65'039.48

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

Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

Kennzahlen

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

TER

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

Performanceberechnungen

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

Volatilität

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

Internal Rate of Return (IRR)

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

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Prospekte

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

Weitere Informationen

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

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Westconnect, Deutschland



Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2023

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	0.83	0.20	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD						
I	33'904'650	0.66	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.61	–	0/0		
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD						
II	40'242'077	0.57	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR						
I	55'162'546	0.51	–	0/0	Ausschüttend	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
			–	0/0		
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL						
I	116'864'309	0.33	–	0/0	Ausschüttend	MetLife Investment Management 06.04.22
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	2.91	2.66	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	2.79	2.58	15/0		
III	34'388'823	2.72	2.51	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
I	46'434'812	3.38	3.12	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	3.22	2.99	15/0		
III	46'435'244	3.09	2.87	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR						
II	121'019'700	0.88	*	15/0		Schroders Capital Management AG 19.07.23
III	121'019'701	0.87	*	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	2.56	1.36	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19

* noch nicht bekannt

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 133 ff. unter «Gebührenreglement».

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 5. Januar 2024

Bericht der Revisionsstelle

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Wir haben die Jahresrechnung der IST3 Investmentstiftung (Anlagestiftung) - bestehend aus den Vermögens- und Erfolgsrechnungen der Anlagegruppen, der Verwaltungsrechnung für das am 30. September 2023 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Stiftungsrates für die Jahresrechnung

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



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen



Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden. In Übereinstimmung mit Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 haben wir die vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen

Wir haben geprüft, ob

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

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

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Marco Schmid
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Sven Hinden
Zugelassener Revisionsexperte



Gebührenreglement

Stand per 30.09.2023; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

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

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

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

Z/R Ansatz in Bp (Basispunkten)

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

TER Zielfonds

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

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

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

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

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

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

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

Stiftungsorgane und Komitees

Stiftungsrat

Präsident

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

Vizepräsident

Stefan Kühne, Leiter Wertschriften
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Mitglieder

Reto Bachmann, unabhängiger Experte, Olten

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

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

Serge Ledermann, unabhängiger Experte, Tannay

Josef Lütolf, Leiter Vermögensanlagen
Luzerner Pensionskasse, Luzern

Christoph Ryter, Geschäftsleiter
Migros-Pensionskasse, Schlieren

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

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

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

Beat Wüst, Leiter Vermögensanlagen
GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

Vorsitzender

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

Mitglieder

Serge Ledermann, unabhängiger Experte, Tannay

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

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

Stiftungsorgane und Komitees

Vorsitzender	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
Mitglieder	Reto Bachmann , unabhängiger Experte, Olten Adrian Weibel , Leiter Kapitalanlagen, stellv. Direktor der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen 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	Josef Lütolf , Leiter Vermögensanlagen Luzerner Pensionskasse, Luzern Christoph Ryter , Geschäftsleiter Migros-Pensionskasse, Schlieren 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
Delegierte der Verwaltung	Martin Ragettli , Leiter Transaktionen Infrastruktur Global IST Investmentstiftung, Zürich Dr. Stefan Weissenböck , Leiter Asset Management Infrastruktur Global IST Investmentstiftung, Zürich
Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)	Peter Voser , stellv. Leiter Vermögensanlagen Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee Immobilien Schweiz Wohnen

Vorsitzender

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

Mitglieder

Sabine Mauchle
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

Emmanuel Page, dipl. Architekt ETH
kpa architectes, Fribourg

Anlagekomitee Immo Invest Schweiz

Vorsitzender

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Mauro Miggiano, Leiter Traditionelle Anlagen
IST Investmentstiftung, Zürich

Michel Winkler, Portfolio Manager
IST Investmentstiftung, Zürich

Anlagekomitee Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Fabio Preite, Mitglied der Geschäftsleitung
PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
Avobis Invest AG, Zürich

Anlagekomitee Hypothekaranlagen

Vorsitzende

Monique Luisier, Operative Verantwortliche
Elite Office SA, Martigny

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
Avobis Invest AG, Zürich

Stiftungsorgane und Komitees

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

Anlagekomitee Immobilien Global

Vorsitzender	Michel Winkler IST Investmentstiftung, Zürich
Mitglieder	Peter Kümmerli , Portfolio Manager Securities, PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
	Sabine Mauchle Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeiter der IST Investmentstiftung

Geschäftsführung

Markus Anliker
Marco Roth
Stephan Schmidweber

Risk und Compliance

Roman Baumgartner

Marketing

Henning Buller

Finanzen und Administration

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

Kundenbetreuung

Daniel Krebsler
Ellen-Thalia Nellen
Alain Rais
Hanspeter Zuercher

Produkte und Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Michel Winkler

Infrastruktur Global

Strahinja Cvetkovic
Florian Dohr
Robert Hosemann
Doris Kohutec
Philipp Krütli
Martin Ragettli
Florian Schäffer
David Siegenthaler
Ludmila Vodovozova
Dr. Stefan Weissenböck

Immobilien

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

Impressum

Auflage: 50 Deutsch, 20 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g. von Energiezentrale Forsthaus, Bern

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

Seite 11: z.V.g. von Energiezentrale Forsthaus, Bern

Seiten 26/27, 48/49, 92: z.V.g. von BERNMOBIL

Seiten 66, 67, 80/81, 126: z.V.g. von IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Seite 117: z.V.g. von IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT

Seite 122: z.V.g. von BERNMOBIL

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