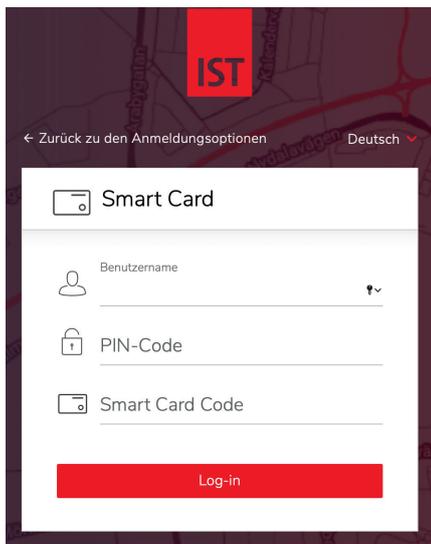


MyIST: Umfassender und aktueller Überblick über Ihre Anlagen



Dank **MyIST** behalten unsere Anleger den Überblick über Ihr Vermögen – unabhängig von Ort und Zeit. Zusammen mit unserer Depotbank Lombard Odier stellen wir unseren Anlegern eine Internet-basierte Plattform zur Verfügung, mittels derer das Pensionskassenportfolio aus verschiedenen Blickwinkeln analysiert und überwacht werden kann. Mit wenigen Klicks sind Einzelheiten zu bestehenden Positionen und durchgeführten Transaktionen ersichtlich. Der Zugang zu **MyIST** ist sowohl vom PC wie auch vom Tablet oder Smartphone aus gewährleistet.

Vielfältiger Nutzen für unsere Anleger

- Konsolidierte Gesamtübersicht über die Vermögenswerte
- Verfügbarkeit individueller Auswertungen mit detaillierter Performance-Attribution über Anlageklassen, Regionen und Währungen
- Eigenständige Erstellung kundenspezifischer Berichte
- Rund-um-die-Uhr-Zugang zu Daten und Dokumenten
- Elektronische Ablage und Archivierung von Kontoauszügen und Abrechnungen
- Kostenlose Bereitstellung von **MyIST** für unsere Anleger

MyIST ist neben seinen Vorteilen für den Anleger auch ein kleiner Beitrag an die Reduktion unseres CO₂-Fussabdruckes, da keine Dokumente mehr gedruckt und verschickt werden müssen. Diese positiven Aspekte wollen wir über die nächsten Monate hinweg einer Vielzahl von Kunden näherbringen und sie als Nutzer der Plattform **MyIST** gewinnen. Bei Interesse wenden Sie sich bitte an Ihren Kundenbetreuer oder myist@istfunds.ch.

3. Dezember 2019
Spesenfreie Zeichnung
Bis 14.00 Uhr

In dieser Ausgabe lesen Sie:

MyIST: Umfassender und aktueller Überblick über Ihre Anlagen

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL: Langfristiger Werterhalt durch aktives Portfolio- und Asset-Management

Änderungen bei Anlagegruppen

Nachhaltigkeitskriterien stärker im Fokus

Veranstaltungen der IST

Sicherer Zugang zu den Daten

Der Datensicherheit und Vertraulichkeit messen wir grösste Bedeutung bei, sie stehen im Mittelpunkt unserer Bemühungen. Mit zukunftsweisenden Verschlüsselungstechnologien über die persönliche Smartcard wird dem sicheren Zugang Rechnung getragen. **MyIST** kann zu Portfolioüberwachung und Übersichtszwecken verwendet werden, Zeichnungen und Rücknahmen sind in der heutigen Konzeption nicht möglich.



IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL: Langfristiger Werterhalt durch aktives Portfolio- und Asset-Management

Rund fünf Jahre nach ihrer Lancierung hat die Anlagegruppe **IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** zwanzig Investitionen getätigt, die weltweit über sechs Infrastruktur-Subsektoren hinweg diversifiziert sind. Der aktuelle Bruttoinventarwert des Portfolios beträgt über CHF 1,2 Mrd. Rund 80% bestehen aus Direktanlagen und Co-Investments in grosse Infrastrukturanlagen. Für die IST3 als Investor mit langfristigem Anlagehorizont ist ein proaktives Management jeder einzelnen Anlage von essenzieller Bedeutung, damit die operativen und finanziellen Ziele, die beim Kauf gesetzt wurden, auch langfristig eingehalten und erreicht werden.

Werterhalt als oberstes Ziel

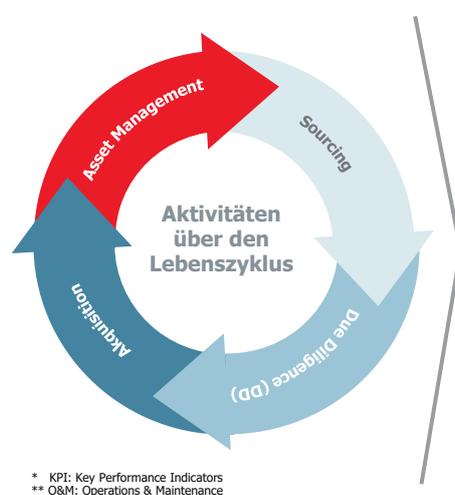
Aufgrund des konservativen Risikoprofils und der langfristigen Buy-and-Hold-Strategie von **IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** strebt das Asset Management bei jeder Anlage den Werterhalt an. Einen besonders hohen Stellenwert haben diese Aspekte, wenn mit der Direktbeteiligung eine substanzielle Kontrolle der betreffenden Anlage einhergeht. Um der breiten Diversifikation der Anlagegruppe gerecht zu werden, erfolgt das Asset Management massgeschneidert auf die einzelnen Anlagen pro Subsektor und Region.

Nutzung des Lebenszyklus von Investitionen im Interesse der Anleger

Im Tagesgeschäft richtet das Asset Management seinen Fokus auf kontinuierliche, operationelle Verbesserungen sowie die laufende Optimierung von kommerziellen und technischen Aspekten, um so die wirtschaftliche Nutzungsdauer der Anlagen zu maximieren. Zugleich wird das optimale Verhältnis vom aktuellen Stand im

Investitionen in Private Infrastructure Equity

Infrastrukturinvestitionen erfordern diverse Aktivitäten über den Lebenszyklus



Sourcing

- Zugang zu Transaktionen über Netzwerk zu Beratern und Entwicklern, Infrastrukturfonds, Ausschreibungen, etc.

Due Diligence (DD)

- detaillierte Prüfung (DD) der Investitionsmöglichkeit (technisch, rechtlich, steuerlich, kommerziell, buchhalterisch, u.a.m.)
- Bewertung auf Basis der DD und der identifizierten Risiken mit Hilfe eines Finanzmodells (DCF) und anderen Bewertungsmethoden (Multiples, Comparables)

Akquisition

- Strukturierung und Verhandlung der rechtlichen Dokumentation (Kaufvertrag, Gesellschafterverträge, Finanzierungsverträge, u.a.m.)
- «Signing» und «Closing»

Asset Management

- Überwachung der finanziellen und technischen KPIs*
- Überwachung und Koordination der externen Dienstleister (rechtlich, steuerlich, O&M**, u.a.m.)
- wiederkehrende Bewertung

Lebenszyklus und bereitstehendem Unterhaltskapital ermittelt, um auf Portfolio-Stufe eine stetige Ausschüttungsrendite zu erwirtschaften. Das Asset Management strebt damit ein ausgewogenes Verhältnis zwischen der Maximierung der Nutzungsdauer (langfristig) und der Erwirtschaftung einer optimalen Ausschüttungsrendite (kurzfristig) an, um die wirtschaftlichen Interessen der Anleger über den gesamten Anlagelebenszyklus auf möglichst nachhaltige Weise zu bedienen und zu optimieren. **IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** fokussiert darauf, Risiken frühzeitig zu identifizieren und zu steuern. Im Rahmen einer umfassenden Prüfung der Anlagen vor dem Kauf und der anschliessenden strukturierten Integration arbeiten das Akquisitions- und das Asset-Management-Team der IST eng mit externen Partnern und Fachleuten zusammen. Realistisch gesetzte finanzielle, technische und operative Ziele zum Zeitpunkt der Investition erlauben die

Einhaltung oder Übererfüllung dieser Ziele über die Lebensdauer der Anlage hinweg.

Spezialisiertes Team, innovative Systeme

Zur verantwortungsbewussten Umsetzung dieser Ziele hat **IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** ein dediziertes Team aus Infrastruktur- und Asset-Management-Spezialisten aufgebaut. Es besteht derzeit aus sechs Personen. Der weitere Ausbau des Teams ist parallel zum Wachstum des Anlagevehikels und zu spezifischen Portfolio-Anforderungen vorgesehen. Gleichzeitig wurden eine Reihe von Portfolio-Management-Instrumenten und -Prozessen etabliert, bei denen integrierte Systeme Echtzeitdaten und Performance-Kennzahlen in transparenter Form bereitstellen. In diesem Zusammenhang ist etwa ARISTOTELIS zu nennen – eine innovative, Cloud-basierte Lösung aus dem Bereich «Internet der Dinge» – die



zunächst für die Direktanlagen im Bereich der erneuerbare Energien eingeführt wurde, um die Performance in Echtzeit zu kontrollieren sowie technische und finanzielle Kennzahlen in einem integrierten System zu überwachen und so Frühdiagnosen zu ermöglichen. Diese enge Überwachung trägt zur Minimierung des Risikos bei und erlaubt zielgerichtete Entscheidungen des Asset-Management-Teams und der zuständigen Gremien auf einer umfassenden Informationsbasis und Datengrundlage.

Ganzheitlicher Ansatz im Asset Management

Neben der laufenden Analyse und

Überwachung von Performance-Kennzahlen und dem aktiven Vertragsmanagement fokussiert das Asset-Management-Team im Tagesgeschäft auch auf eine Reihe von weiteren Themen. Hierzu zählen unter anderem massgebende Veränderungen in regulatorischer oder makroökonomischer Hinsicht sowie die Ermittlung von Performance-Indikatoren in ESG-Fragen.

Dieser ganzheitliche Asset-Management-Ansatz fliesst in die Empfehlungen an die entsprechenden Ausschüsse von **IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** ein. Die Ausschüsse, welche sich aus sehr erfahrenen Infrastrukturexperten zusammensetzen, überwa-

chen die nachhaltige Einhaltung der finanziellen und nichtfinanziellen Vorgaben, die beim Kauf gesetzt wurden, und stellen die langfristige Ausrichtung der Anlagegruppe im Interesse der Investoren sicher.

Fazit

Wir sind überzeugt, dass ein aktives Asset Management die beste Grundlage für eine stabile Performance und einen nachhaltigen Schutz vor Wertminderungen im Interesse unserer Anleger bietet.

Änderungen bei Anlagegruppen

Der Bundesrat hat per 1. August 2019 die neue Verordnung über die Anlagestiftungen in Kraft gesetzt. Die Anlagestiftungen haben nun zwei Jahre Zeit, ihre Reglemente den neuen Bestimmungen anzupassen. Die IST Investmentstiftung hat in einem ersten Schritt die Anlage Richtlinien für die Anlagegruppen einer Prüfung unterzogen und wo notwendig angepasst. Die Änderungen in den Anlagerichtlinien sind mehrheitlich ergänzender respektive präzisierender Art. Die aktuellen Richtlinien sind auf der Seite «Produkte & Kurse» unserer Homepage publiziert. Für die betroffenen Portfolio Manager resultieren daraus keine materiellen Änderungen in der Umsetzung der Anlagestrategie.

Korrektur bei Benchmarks und Namen

Im Zuge der eingangs erwähnten Überprüfung erfolgten zwei Anpassungen bei der Namensgebung von Anlagegruppen. **IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX** ist die neue Bezeichnung für die Anlagegruppe der inländischen Obligationen und **IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX** diejenige für die passive Strategie in Schweizer Blue Chips. Im Weiteren wurde für **IST MIXTA OPTIMA 15** und **IST MIXTA OPTIMA 35** für das Obligationensegment in Schweizer Franken der Swiss Bond Index AAA-BBB (Bloomberg Ticker SBR14T) als neue Benchmark anstelle des Swiss Bond Index Domes-

tic AAA-BBB (Bloomberg Ticker SBD14T) definiert.

Obligationenanlagegruppen mit neuem Management

Weitere personelle Veränderungen bei GAM haben dazu geführt, dass die Mandate für **IST GOVERNO BOND** und **IST GOVERNO BOND HEDGED CHF** sowie **IST OBLIGATIONEN AUSLAND** und **IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF** ausgeschrieben wurden. Das Mandat für die beiden Governo-Anlagegruppen wurde an die Zürcher Kantonalbank vergeben. Den Ausschlag für diesen Entscheid gaben nebst dem überzeugenden Track Record und dem

erfahrenen Team die Fortführung der Strategie im bisherigen Stil. Die Übernahme erfolgte Anfang August 2019. Für die Obligationen in Fremdwährungen wurde PIMCO als neuer Portfolio Manager gewählt. PIMCO bietet nach Ansicht des Entscheidungsgremiums Gewähr für eine Weiterführung der Strategie im bisherigen Sinn der IST. Der langfristige Leistungsausweis, die Reputation und breite Abdeckung in der Analyse sowie die langfristige Orientierung überzeugten den Stiftungsratsausschuss «Traditionelle Anlagen». PIMCO hat das Mandat Ende September 2019 übernommen.

Neuer Prospekt für IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ

Für die Anlagegruppe **IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ** musste zudem ein Prospekt erstellt werden. Dieser ist auf istfunds.ch unter Produkte & Kurse publiziert.

Nachhaltigkeitskriterien stärker im Fokus

Seit einigen Jahren ist seitens Schweizer Pensionskassen und ihren Versicherten ein zunehmendes Interesse an der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien in der Anlage der Vorsorgegelder zu verzeichnen. Unter diesen Kriterien sind Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Faktoren (ESG) zu verstehen, denen unter Risikogesichtspunkten – neben den reinen Finanzkennzahlen – eine wachsende Bedeutung in der Vermögensanlage beigemessen wird. Die IST hat sich entschieden, proaktiv und transparent über den Einbezug von ESG-Kriterien in den jeweiligen Anlagegruppen zu berichten. Innerhalb des Best-in-Class-Ansatzes in

der Managerselektion bildet dieser Themenbereich ein wichtiges Element in der Auswahl der mandatierten Portfolio Manager. Basierend darauf und auf einem umfassenden ESG-Fragebogen haben wir im vergangenen Jahr für die Mehrheit der Anlagegruppen der IST, IST2 und IST3 entsprechende Factsheets erstellt. Diese geben übersichtlich und detailliert Auskunft über die Umsetzung der ESG-Kriterien im Anlageprozess der jeweiligen Manager, die Ausschlusskriterien in der Titelselektion und Portfoliokonstruktion, die Ausübung der Stimmrechte und die Anwendung in den Anlagegruppen der IST. Die Factsheets wurden auf Englisch

erstellt und sind auf istfunds.ch unter Produkte & Kurse publiziert. Derzeit noch fehlende Factsheets, z. B. aufgrund von aktuellen Managerwechseln, werden über die Zeit hinweg ergänzt.



Veranstaltungen der IST

Unterwegs in den Regionen

Die IST war auch in diesem Sommer mit ihren Veranstaltungen in den verschiedenen Regionen der Schweiz präsent. Die seit einigen Jahren stattfindenden Präsentationen ausgewählter, erstklassiger Referenten zu aktuellen Themen sind inzwischen fest in den Terminkalendern der Pensionskassenverantwortlichen eingetragen. Die Roundtable in der Romanie (Fribourg, Neuchâtel, Sion), im

Tessin (Bellinzona, Lugano) und in der Deutschschweiz wurden ergänzt durch weitere Anlässe in Genf und Bern. Der Fokus der Letztgenannten lag auf **IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE**, mit einem Anlagevolumen von rund CHF 900 Mio. ein erfolgreicher und gewichtiger Investor in Schweizer Small & Mid Caps.

Anlegerversammlung 2019

Die kommende Anlagerversammlung

der IST, IST2 und IST3 findet am 23.01.2020 in den Räumlichkeiten der Franke AG in Aarburg statt. Die Anwesenden haben die Gelegenheit u. a. anlässlich einer geführten Besichtigung einen tieferen Blick hinter die Kulissen dieses innovativen Schweizer Ingenieurunternehmens zu werfen. Eine separate Einladung zu dieser Veranstaltung wird den Anlegern Mitte November zugesandt.

Veranstaltungen 2020

- 23.01.2020 **Anlegersammlung der IST, IST2, IST3** in Aarburg
- 24.03.2020 **Roundtable** «Infrastruktur Global» in Bern
- 25.03.2020 **Roundtable** «Infrastruktur Global» in Zürich
- 02.04.2020 **Rencontre de Printemps** in Lausanne
- 29.04.2020 **IST Insight** in Zürich
- 12.05.2020 **Roundtable** «Immobilien» in Zürich
- 28.05.2020 **Incontri estivi** in Bellinzona/Lugano
- 18.08.2020 **Les rencontres de la Rentrée** in Neuchâtel
- 21.08.2020 **Les rencontres de la Rentrée** in Sion
- 04.09.2020 **Les rencontres de la Rentrée** in Fribourg



IST Aktuell
Ausgabe November 2019

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

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