



2025

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2025	6
Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse	10
Finanzmärkte und Konjunktur	12
Wissenswertes auf einen Blick	14
Leitbild und Strategie	17
Dienstleistungen der IST	18

IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	28
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	32
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	48
Verwaltungsrechnung	62
Anhang	64

IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	87
Performance und Volatilität	88
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	89
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	93
Verwaltungsrechnung	97
Anhang	98

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	112
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	119
Anhang	120

Gebührenreglement	131
Stiftungsorgane und Komitees	133

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Markus Anliker, Geschäftsführer und Yvar Mentha, Präsident

Werte Anlegerinnen und Anleger

Wir blicken erneut auf ein abwechslungsreiches und vor allem herausforderndes Jahr zurück. Neben geopolitischen Spannungen und anhaltenden Konfliktherden sah sich auch die globale Konjunktur grossen Herausforderungen gegenüber. Zunehmende Handelsstreitigkeiten, die Reorganisation weltweiter Lieferketten oder die Androhung von Zöllen sind nur einige Faktoren, die das Wachstum belasteten. Die Gesamtbewertung für die Weltwirtschaft fällt gedämpft aus. Sie ist stabil, aber ohne Dynamik, resilient, aber wächst unter ihrem Potenzial. Überdies waren die Hände der Notenbanken vielerorts gebunden. Teilweise noch schwelende Inflationsrisiken hielten die Zinsen in den USA als wichtigstem Markt hoch, verursachten Gegenwind und führten zu einem Auf und Ab an den globalen Märkten.

Aber kommen wir nun zur IST. Neben der per Jahresende geplanten Stabsübergabe in der Geschäftsführung von Markus Anliker zu Markus Studer, welche den Anlegern bereits kommuniziert wurde, gibt es auch im Stiftungsrat einen vergleichbaren personellen Wechsel. Nach 15 Jahren als Präsident des Stiftungsrats der IST Investmentstiftung werde ich an der

Anlegerversammlung im Januar 2026 nicht mehr für eine weitere Amtsperiode kandidieren und verabschiede mich in den Ruhestand. Dieser Entscheid fällt mir umso leichter, da unsere traditionsreiche Institution der zweiten Säule in den Händen eines hervorragend besetzten Stiftungsrats bleibt und ein äusserst kompetenter neuer Stiftungsratspräsident zur Wahl vorgeschlagen wird.

Die letzten 15 Jahre waren eine ereignisreiche Zeit für die Geschäftsführung und den Stiftungsrat. Beginnend im Jahr 2010 wurde eine strategische Neuausrichtung der IST vorgenommen, um die Unabhängigkeit der Stiftung zu bewahren und ihre Zukunftsfähigkeit zu sichern. Die in das Gründungsjahr 1967 zurückreichenden Wurzeln wurden dabei nicht vergessen, Bestehendes wurde jedoch kritisch überprüft. Wir erschlossen neue Geschäftsfelder und positionierten die IST stärker im Immobiliensegment und neu im Bereich der alternativen Anlagen.

Darüber hinaus haben wir mit der Öffnung unserer Dienstleistungsplattform für massgeschneiderte Anlagelösungen die Bedürfnisse grosser Vorsorgeeinrichtungen adressiert. Unter anderem schufen wir

die technologischen Voraussetzungen, um unseren Anlegern fortschrittliche Analyse- und Reportingmöglichkeiten sowie ein zeitgemässes Risikomanagement im Bereich der alternativen Anlagen zur Verfügung stellen zu können. Optimierte Arbeitsabläufe, grössere operative Effizienz und Datengenaugkeit sowie eine verbesserte Transparenz und Kontrolle über ihre Portfolios sind die grossen Vorteile für die Nutzer.

Um unser hohes Qualitätsniveau zu gewährleisten, haben wir unsere personellen Ressourcen entsprechend angepasst und der Personalbestand der IST wuchs auf aktuell 40 Mitarbeitende an. Diese Schritte erwiesen sich als erfolgreich und waren wichtige Bausteine für die heute starke Marktposition unserer Stiftung.

Die Zukunft erscheint ebenso vielversprechend, wie es die Vergangenheit war. Auch wenn es immer wieder neu zu bewältigende Herausforderungen geben wird: 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, 19.12.2025

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

Markus Anliker, Geschäftsführer



Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Remo Keller

Adrian Weibel

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Serge Ledermann

Yvar Mentha

Stefan Kühne

Beat Wüst

Christoph Ryter

Josef Lütolf

Peter Voser

abwesend:

Stephan Köhler

ANLAGEGRUPPEN: LANCIERUNGEN, UMSTRUKTURIERUNGEN

IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDEN- STRATEGIE: Manager- und Strategie- wechsel

Der Managerwechsel von Unigestion zu Pictet Asset Management sowie die Umpositionierung von einer Minimum-Varianz- hin zu einer Dividendenstrategie der Anlagegruppe erfolgte am 18.03.2025. In diesem Zusammenhang war auch eine Anpassung der Anlagerichtlinien nötig. Für die Wahl von Pictet Asset Management sprachen mehrere Gründe. Einerseits überzeugte die überdurchschnittliche Performance über unterschiedliche Zeitperioden und Marktzyklen, andererseits sprachen der bewährte, stabile und erfolgreiche Anlageansatz und die starke Stellung des Unternehmens im Schweizer Markt und in den Aktien Schweiz für eine Mandatierung.

IST GLOBE INDEX SRI: Fusion mit IST GLOBE INDEX

Die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX SRI wurde im Oktober 2020 lanciert. Infolge einer zu hohen Konzentration in Einzeltiteln wie NVIDIA wurde mit dem Kunden entschieden, im März 2025 die Anlagegruppen IST GLOBE INDEX SRI und IST GLOBE INDEX zu fusionieren.

IST EUROPE SMALL MID CAPS: Managerwechsel

Im Februar 2025 hat der Stiftungsrat entschieden, einen Managerwechsel von Jupiter zu SL Aberdeen vorzunehmen. Aberdeen wurde auf Grund eines klaren Anlageansatzes, der grossen Nähe zu den Unternehmen sowie eines überzeugenden Portfolio Managements mandatiert. Die Übertragung auf den neuen Manager erfolgte am 23.05.2025.

IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2:

Lancierung einer neuen Anlagegruppe

Damit Anleger der IST2 und IST2 MIXTA OPTIMA 30 nicht auf Drittprodukte ausweichen müssen, wurde die Immobilien-Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2 mit einem Volumen von rund CHF 240 Mio. lanciert. Die Anlagestrategie, der Prospekt und der Anlageausschuss der neuen Anlagegruppe sind identisch mit IST IMMO INVEST SCHWEIZ.

Implementierung «Private Markets Plattform»

Mit dem Projekt «Private Markets Plattform» wurde ein Dienstleistungsangebot für alternative Anlagen eingeführt, das auf einer marktführenden technologischen Lösung basiert. In einem ersten Schritt wurden wesentliche Funktionen für die operationelle Abwicklung, die Fonds- und Anlegerbuchhaltung sowie Analysen umgesetzt und zur Nutzung freigegeben. In einem nächsten Schritt wird unser Angebot um Vergleichsfunktionen erweitert. Die Bereitstellung von Reportings, Dashboards und Investoren-Kommunikation ist für die kommenden Monate geplant.

Projekt Produktreporting

Das Projekt mit Bloomberg wurde im September 2024 gestartet. Die 1. Phase mit ESG-Berichten für die traditionellen Anlagegruppen konnte, unter Berücksichtigung der Anforderungen der Swiss Climate Scores und der ASIP-ESG-Kennzahlen, per Ende März 2025 umgesetzt werden. In der 2. Phase folgt das Risk Reporting und in der anschliessenden 3. Phase die Umstellung der Monatsberichte.

Mehrwertsteuerrevision: Neue Steuervorteile für Anlagestiftungen

Mit der Revision des Mehrwertsteuergesetzes wurde das Anbieten und Verwalten von Anlagegruppen von Anlagestiftungen gemäss BVG, inklusive Dienstleistungen von Depotbanken, von der Mehrwertsteuer ausgenommen. Die Behandlung entspricht damit neu jener von kollektiven Kapitalanlagen. Ein gemeinsam mit PwC erarbeitetes Steuerruling zielte darauf ab, Rechtssicherheit für die Steuerbefreiung gegenüber Vertragspartnern zu schaffen. Die Eidgenössische Steuerverwaltung hat die Befreiung mehrheitlich bestätigt.

Mitglieder des Stiftungsrates und der Stiftungsratsausschüsse

	Im Stiftungsrat seit	Gewählt bis	Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen	Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen & Immobilien	Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie & Organisation
Remo Keller	2023	2025	Mitglied		
Stephan Köhler	2015	2025		Vorsitz	
Stefan Kühne	2015	2025	Vorsitz		
Serge Ledermann	2022	2025			Vorsitz
Josef Lütolf	2014	2025		Mitglied	
Yvar Mentha, Präsident	2010	2025			Mitglied
Christoph Ryter	2023	2025		Mitglied	
Prof. Dr. J.-A. Schneider	2014	2025			Mitglied
Peter Voser	2014	2025		Mitglied	
Adrian Weibel	2022	2025	Mitglied		
Beat Wüst	2020	2025	Mitglied		

WEITERENTWICKLUNG ESG-FRAMEWORK

Es wurden diverse Massnahmen zur Weiterentwicklung des ESG-Frameworks beschlossen und umgesetzt. So wurde die Berichterstattung auf die Vorgaben der Swiss Climate Scores, die ASIP ESG-Kennzahlen sowie die Empfehlungen weiterer Organisationen wie AMAS, KGAST etc. ausgerichtet. Bei den beiden Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN und IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS wird die Methode REIDA für die Berechnung der Kennzahlen angewendet und die Teilnahme bei SSREI beschlossen. Die Engagement-Programme mit Sustainalytics (Material Risk Engagement und thematisches Engagement «Biodiversity and Natural Capital») werden weitergeführt.



NEUE IC-MITGLIEDER IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Jeff Parker und Martin Rey waren seit Lancierung von IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL Mitglieder des Anlagekomitees und sind im Januar 2025 ausgeschieden. Frank Schramm, Advisor BBGI Global Infrastructure S.A., Deutschland, und Alex Yew, der verschiedene Non-Executive-Funktionen in Grossbritannien ausübt, sind im August 2025 als neue Mitglieder gewählt worden.



Mitarbeiter IST

vordere Reihe, v.l.n.r.:

Caroline Kind
 Alberto Cipriano
 Andrea Guzzi
 Iva Kinareva Ducrest
 Ueli Gianotti
 Marco Roth
 Jrieh Schütz-Jendt
 Stephan Auf der Maur
 Florencia Fernandez Ballart
 Daniel Krebsler
 Ludmila Vodovozova

hintere Reihe, v.l.n.r.:

Iliyan Zlatkov
 Michel Winkler
 Oliver König
 Robert Hosemann
 Anne-Catherine Marren
 Marcel Oberholzer
 Patrik Büchler
 Roman Baumgartner
 Nico Dahlmann
 Roman Wagner
 Markus Studer
 Henning Buller
 Markus Anliker
 Patrick Kroneman
 Stephan Schmidweber
 Patrick Roefs
 Florian Dohr
 Martin Ragetti

Doris Kohutek

Patrick Grob
 Philipp Krütli
 Andreas Rühl
 Daniel Kochel
 Mauro Miggiano

abwesend:

Strahinja Cvetkovic
 Nataliia Hutter
 Alain Rais
 Hanspeter Zürcher

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
- Remo Keller
- Adrian Weibel
- Beat Wüst

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden sechs reguläre Sitzungen statt. Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Lancierung der neuen Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2
- IST AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDEN-STRATEGIE: Managerwechsel von Unigestion zu Pictet AM sowie Umpositionierung von einer Minimum-Varianz- zu einer Dividendenstrategie
- Fusion von IST GLOBE INDEX SRI mit IST GLOBE INDEX
- Managerwechsel im IST EUROPE SMALL MID CAPS von Jupiter zu SL Aberdeen
- 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 Infrastruktur-direktanlagen und Infrastruktur-Co-Investments der Anlagegruppe IST3 INFRA-STRUKTUR 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:

- Erfolgreiche Einführung der «Private Markets Plattform» für die Verwaltung von alternativen Anlagen
- Erfolgreiche Kapitalerhöhung über CHF 83 Mio. in IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN
- 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

- Serge Lederman, Vorsitzender
- Yvar Mentha
- Prof. Dr. Jacques-André Schneider

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt. Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Positives Steuerruling nach Mehrwertsteuer-Befreiung
- Weiterentwicklung des ESG-Frameworks mit Nachhaltigkeits- und Engagementbericht
- Weiterführung der Engagement-Programme mit Sustainability (Material Risk Engagement und thematisches Engagement «Biodiversity and Natural Capital»)
- Überarbeitung der Monatsberichte und ESG-Factsheet, die neu mit Daten von Bloomberg erstellt werden
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien

Ein Jahr zwischen Hoffnung und Volatilität

Das vergangene Geschäftsjahr war ein Jahr aussergewöhnlicher Herausforderungen und gleichzeitig bemerkenswerter Chancen. Die globale Konjunktorentwicklung war gespalten. Die USA präsentierten sich erneut als wirtschaftliches Zugpferd, der Euroraum und Japan stagnierten hingegen. Diese Divergenz sollte das gesamte Jahr prägen und an den Zinsmärkten ihren Widerhall finden. Die Rendite 10-jähriger USD-Staatsanleihen erreichte zeitweise 4.5 %, während die Zinsen im Schweizer Markt markant zurückgingen und sich erneut der Nullgrenze näherten.

Die protektionistische Handelspolitik der Trump-Administration erwies sich als permanenter Volatilitätsfaktor. Der im April ausgerufenen «Liberation Day» markierte den Beginn eines nahezu absurden Zollkriegs und schickte die Märkte auf eine Achterbahnfahrt. Zeitweise wurden über USD 6'000 Mrd. an Marktwert vernichtet. Die omnipräsenten Zollschlagzeilen und die monatlich wechselnden Ziele der US-Regierung – von Brasilien über Indien bis zur Schweiz – sorgten für anhaltende Verunsicherung. Investitionsstopps, eine hartnäckige US-Kerninflation bis hin zu Sorgen über eine Stagflation prägten insbesondere das 2. Quartal 2025. Getrieben von Unsicherheit über die zukünftige US-Wirtschaftspolitik und die geopolitischen Risiken erreichte der Goldpreis im April ein vorläufiges Rekordhoch von USD 3'500.

Von der Korrektur zur euphorischen Rally

Allen Unwägbarkeiten zum Trotz setzte im April eine bemerkenswerte Erholungsrally ein, die sich, insbesondere durch die US-Technologiebörse getrieben, im weiteren Jahresverlauf fortsetzte. Rund um das dominierende Thema der künstlichen Intelligenz investierten die «Magnificent Seven» allein in den ersten neun Monaten USD 400 Mrd. in KI-Infrastruktur. Die Unternehmensbewertungen erreichten historische Höchststände. Auch der Buffett-Indikator und das Kurs-Buchwert-Verhältnis des S&P 500 kletterten auf Niveaus, die zuletzt während der Dotcom-Blase erreicht wurden. Der Halbleiterdesigner Nvidia allein ist nun mehr wert als der gesamte Schweizer Aktienmarkt gemessen am SPI-Index. Hierzulande

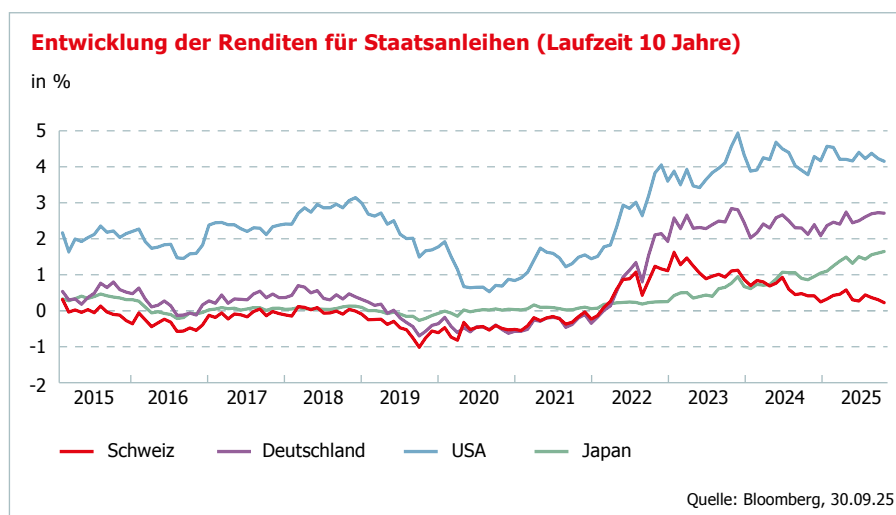
belastete vor allem die Kursschwäche einzelner Schwergewichte, wie Nestlé, die in den letzten zwei Quartalen über 20 % an Wert einbüssten.

Geldpolitische Zeitenwende und Anlagenotstand

Die geldpolitische Entwicklung klappte zunehmend auseinander. Die US-Notenbank FED sah sich einem Dilemma gegenüber. Einerseits drohte durch die Zollpolitik ein Wiederaufflammen der Inflation, andererseits schwächte sich der Arbeitsmarkt ab. Der Leitzins verharrte lange Zeit unverändert bei 4.50 % und wurde erst im September um 25 Bp gelockert. Die europäische Zentralbank EZB vollzog hingegen sechs Leitzinssenkungen von insgesamt 150 Bp auf zuletzt 2.15 %. Auch die SNB folgte einem klaren Lockerungskurs und reduzierte ihren Referenzzinssatz dreimal um insgesamt 100 Bp. Das «Gespenst» der Nullzinsen ist damit zurück. Diese Entwicklung verschärft den Anlagenotstand für Schweizer Pensionskassen zusehends, da auch die Renditen am Kapitalmarkt deutlich zurückgingen. Die Nachfrage nach Immobilienanlagen mit attraktiveren Cashflow-Renditen zog deshalb im Jahresverlauf spürbar an.

Überwiegend positive Entwicklung der Anlagegruppen

Die Anlagegruppen der IST schnitten im Ende September 2025 abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend positiv ab. IST OBLIGATIONEN CHF (+1.8 %) und IST OBLIGATIONEN AUSLAND (+2.3 %) legten zu, während IST WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED mit einem Plus von 11.8 % deutlich herausragte. Das ansonsten erfreuliche Bild bei den Anleihen wurde nur durch die Währungsentwicklung



getrübt und führte zu einem Minus beim IST GOVERNO BOND (-3.7 %) und IST GOVERNO BOND HEDGED (-3.1 %). Bei Letzterem belasteten die hohen Hedging-Kosten zusätzlich.

Auf der Aktienseite lagen fast alle Gefässe im Plus. Bei den globalen Anlagen überzeugten IST GLOBE INDEX HEDGED (+12.8 %) und IST GLOBE INDEX (+11.0 %). Im Schweizer Segment fielen die Gewinne mit +5.5 % für IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS und +1.5 % für IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE moderater aus. IST AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (+1.4 %) entwickelte sich unterdurchschnittlich und für Anlagen in ausländischen Small Mid Caps resultierten teilweise Verluste.

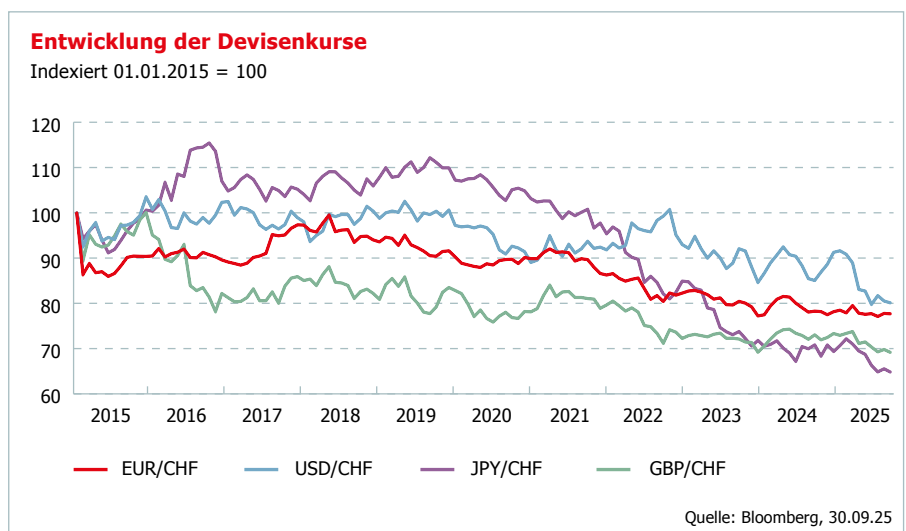
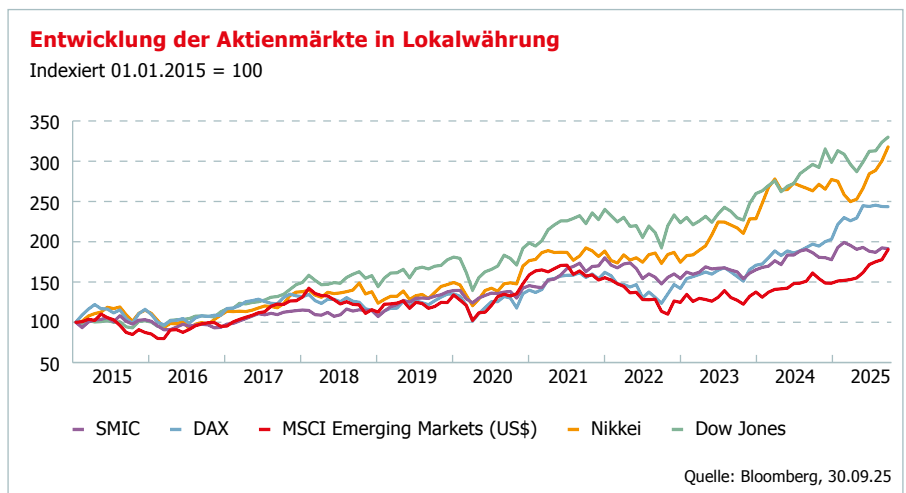
Ein wiederum starkes Jahr stand für die Schweizer Immobilienanlagen zu Buche. Tiefere Kapitalmarktzinsen brachten zusätzlichen Schub für IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ (+11.9 %) und die robuste Nachfrage nach Wohnimmobilien führte zu positiven Resultaten bei IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (+4.4 %), IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (+4.5 %) und IST IMMO INVEST SCHWEIZ (+4.6 %). Die MIXTA OPTIMA vermochten ebenfalls zu überzeugen und legten zwischen 2.8 % (IST MIXTA OPTIMA 15) und 5.4 % (IST MIXTA OPTIMA 75) zu. Angesichts hoher US-Aktienbewertungen realisierten wir zum Ende des Geschäftsjahres Gewinne und diversifizierten die Portfolios stärker mit einem erhöhten Fokus auf Schweizer Dividententitel, Schwellenländeraktien und volatilitätsreduzierten Strategien.

Hohe Bewertungen mahnen zur Vorsicht

Die Weltwirtschaft wächst moderat, jedoch regional unterschiedlich. Das prognostizierte BIP-Wachstum 2026 für die USA beträgt 1.9 %, gestützt durch robuste Unternehmensgewinne und die anhaltende Konsumkraft. Europa und die Schweiz

hinken mit 1.0 % bzw. 1.1 % deutlich hinterher. Die Augen der Marktteilnehmer werden in den kommenden Monaten vor allem auf die Zinsentwicklung gerichtet sein. Die geldpolitische Schere zwischen den USA und dem Euroraum dürfte sich zu schliessen beginnen – ein Schlüsselfaktor für Währungen und Anlageklassen. An den Finanzmärkten ist die Lage für CHF-Anleger herausfordernd. Mit Verfallsrenditen unter 0.5 % für zehnjährige CHF-Anleihen ist das Umfeld sehr ausgereizt. Deutlich attraktiver bleiben die Cashflow-Renditen von 2.5 bis 3.0% im Schweizer Immobilienmarkt – ein klarer komparativer Vorteil inmitten der niedrigen Anleiherenditen.

Die Aktienmärkte sind dank massiven KI-Investitionen, robusten Unternehmens- und Konsumausgaben sowie stimulierenden geldpolitischen Massnahmen verhalten optimistisch. Historisch hohe Bewertungen mahnen aber zur Vorsicht und die anhaltende Unberechenbarkeit der US-Handelspolitik bleibt ein Damoklesschwert. Selektive Wachstumspositionen, etwa in Schwellenländeraktien und volatilitätsreduzierten Strategien, bieten ein besseres Risiko-Rendite-Profil als der breit überkaufte US-Markt.

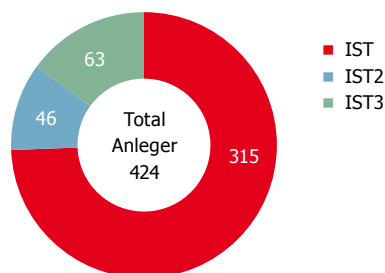


Wissenswertes auf einen Blick

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 315 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 63 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Anzahl Anleger



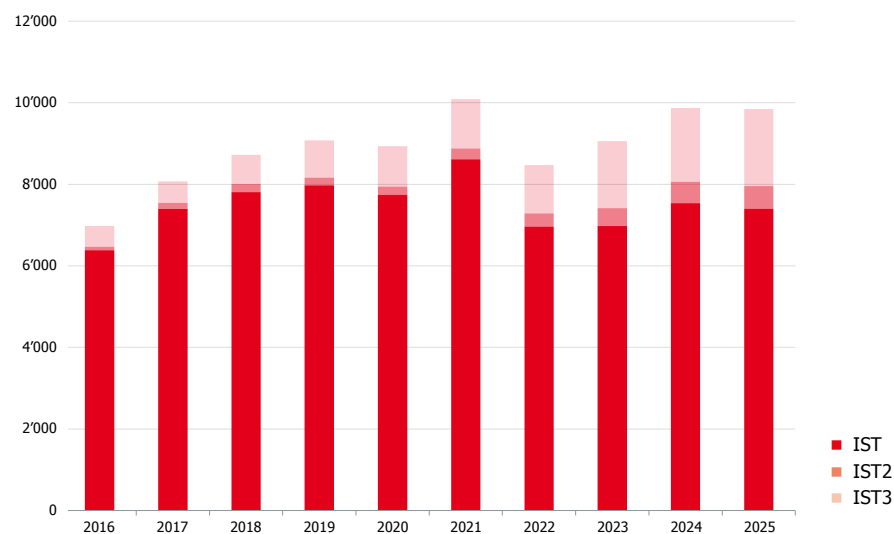
Daten und Fakten

- 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

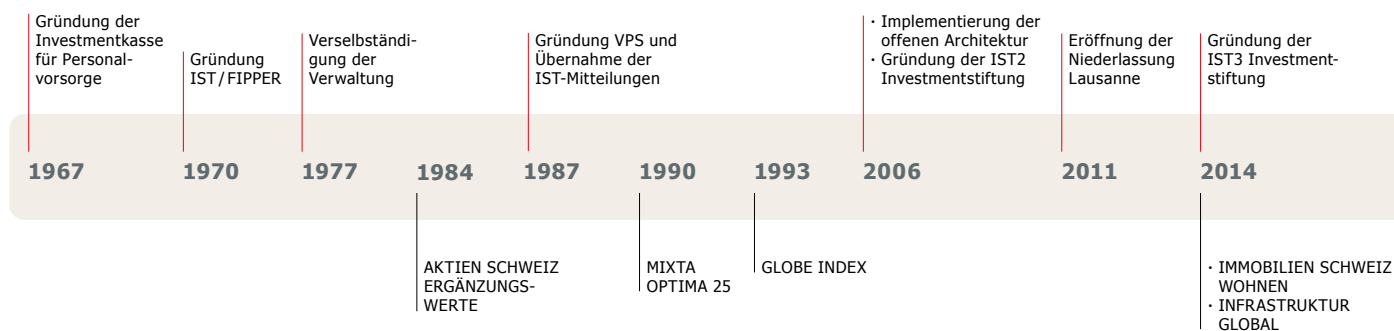
Mitgliedschaften

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

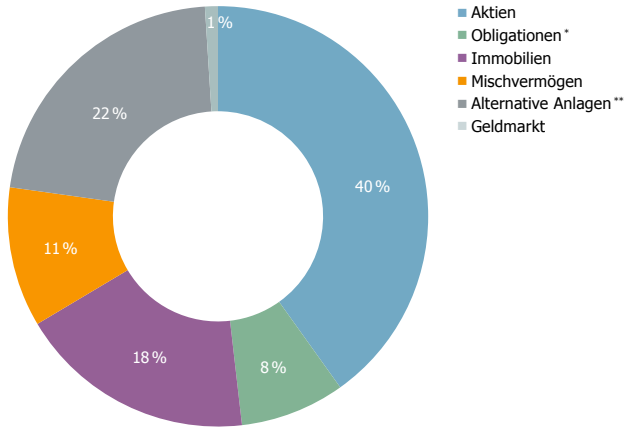
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



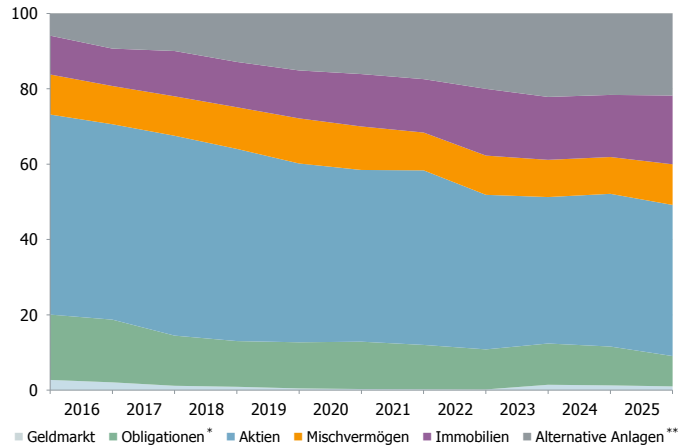
Meilensteine



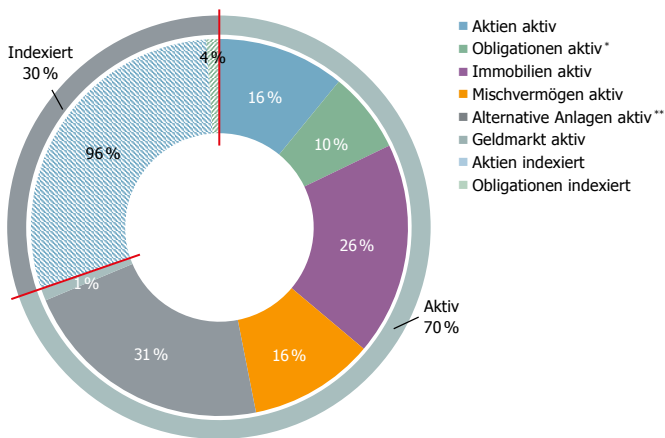
Asset Allocation



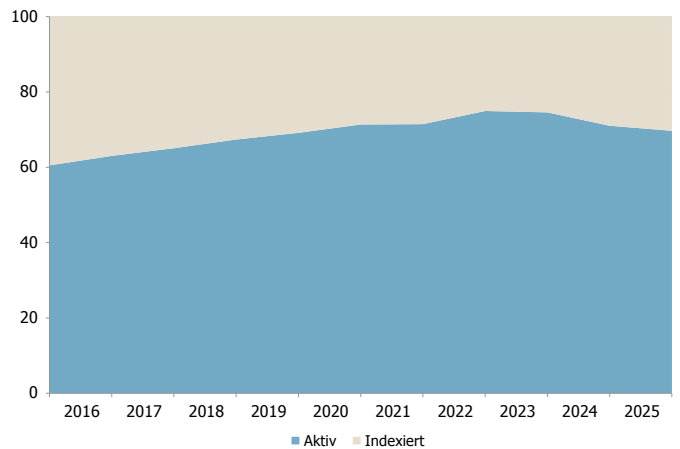
Asset Allocation über 10 Jahre in %



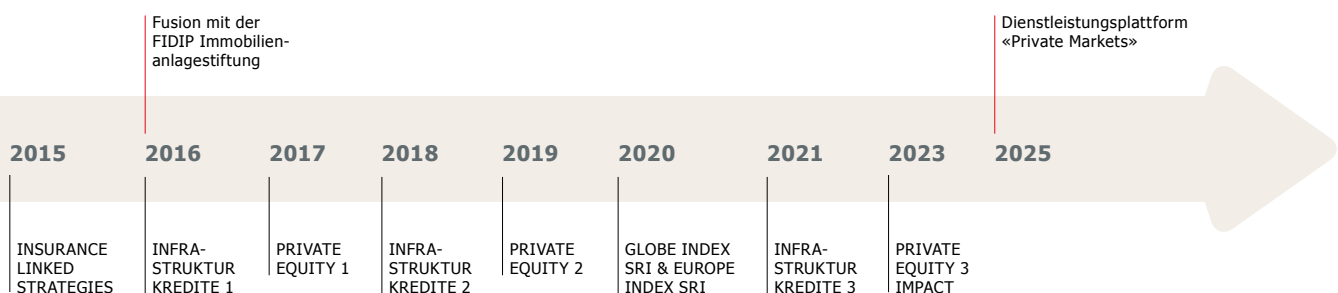
Asset Allocation aktiv/indexiert



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 und Strategie

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 2026 / 2028

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 im Bereich alternativer Anlagen und Immobilien
- Stärkung und Erweiterung ihrer breit abgestützten gesamtschweizerischen Marktposition im Segment der mittleren und kleinen Vorsorgeeinrichtungen
- umfassender, kostengünstiger, nach Best-in-Class konzipierter Produktpalette zur Umsetzung von Core / Satellite-Strategien
- aktivem, vorausschauendem und an Marktstandards ausgerichteten Einbinden von Nachhaltigkeitskriterien (ESG) in der Vermögensanlage
- Intensivierung von Kommunikation, Marketing und sonstigen Dienstleistungen (inklusive Produktresearch)

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

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

Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

neuer, teils alternativer Anlageideen und der Austausch von Informationen und Know-how zukunftsweisend sein.

Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

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

das Verwaltungsmandat neu ausgeschrieben und der verantwortliche Manager ersetzt.

Kostengünstige, innovative Lösungen

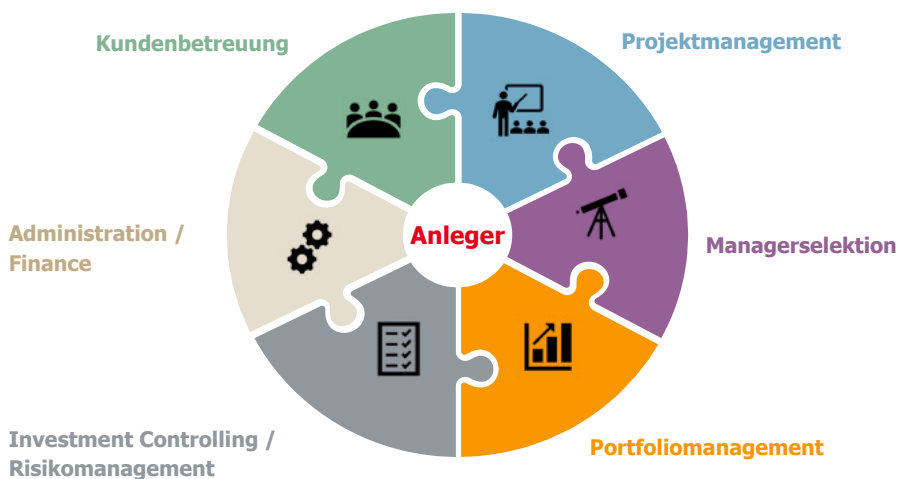
Als Alleinstellungsmerkmal wirkt sich die komplette Unabhängigkeit der nicht-gewinnorientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die 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



Effiziente Servicelösung für Private-Markets-Anlagen

Privatmarktanlagen sind mit ihren langfristigen Renditechancen und Diversifikationsvorteilen zentral für institutionelle Portfolios. Sie sind jedoch gekennzeichnet durch hohe Komplexität und die Heterogenität von Datenquellen und Anlagestrukturen.

Gleichzeitig sind Pensionskassen mit steigenden Anforderungen an Transparenz, Datenqualität und Risikomanagement konfrontiert, denen sie kostensensitiv und mit begrenzten personellen Ressourcen begegnen müssen.

Mit der Dienstleistungsplattform «Private Markets» steht ein Serviceangebot zur Verfügung, das auf den langjährigen und breiten Erfahrungsschatz der IST zurückgreifen kann. Massgeschneidert auf die jeweiligen Kundenbedürfnisse können

kostengünstige Einanlegerlösungen geschaffen werden, die eine transparente, kontrollierte und ressourceneffiziente Verwaltung von alternativen Anlagen ermöglichen.

Die Private-Markets-Plattform adressiert diese Herausforderungen mit einem modularen Dienstleistungsangebot unter Verwendung marktführender Technologie. Dazu gehören u.a. Fondsbuchhaltung und Transaktionsmanagement, Analysen und Benchmarkvergleiche sowie ein bedürfnisorientiertes Investment Controlling. Abgerundet wird dies durch die Berichterstattung und Kommunikation über eine digitale Plattform. Nutzer profitieren von einer zentralen, verlässlichen Datenbasis und dem Etablieren effizienter, standardisierter Prozesse – von der Erfassung bis zur Auswertung.

Effizienter Service, langjährige Erfahrung und marktführende Technologie

IST-Dienstleistungsplattform «Private Markets»



Fondsbuchhaltung & Transaktionsmanagement



Analyse & Benchmarking



Investment Controlling



Reporting & Kommunikation

TECHNOLOGIE-PLATTFORM

Vorteile für Anleger: Transparenz, Effizienz und Kontrolle

«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.

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

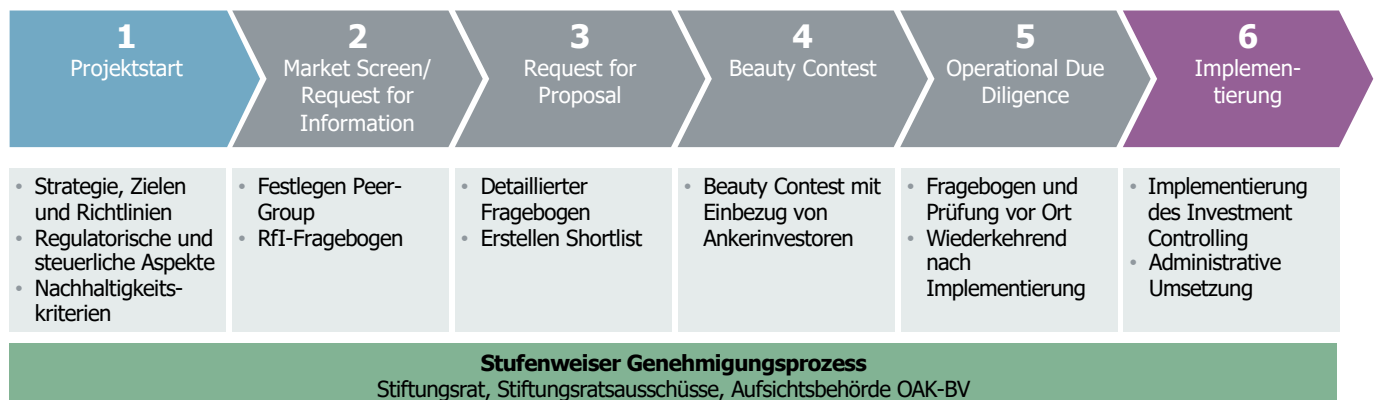
Neben dem Festlegen von Strategie, Zielen und Anlagerichtlinien für die Anlagegruppe, werden von Beginn an regulatorische und steuerliche Aspekte einbezogen.

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.

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» ver-

Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



schickt. 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.

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.

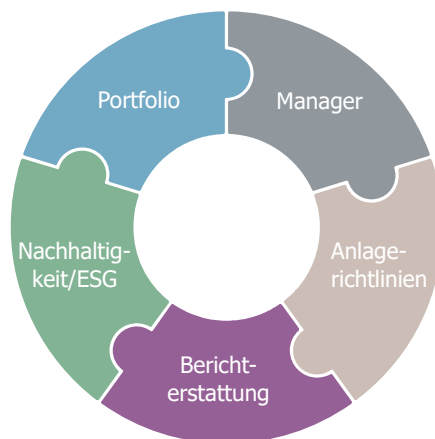
Schritt 6: Implementierung

Nach erfolgter Selektion und Genehmigung durch den Stiftungsrat und die Aufsichtsbehörde OAK-BV wird das Mandat unter Berücksichtigung der festgelegten Anlage-richtlinien 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:



IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	24
Performance und Volatilität	28
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	32
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	48
Verwaltungsrechnung	62
Anhang	64

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs ¹		Performance ¹	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geldmarkt CHF	113.3	135.5	1.28	0.88	1.1	0.8	0.7	1.4
Geldmarkt	113.3	135.5						
Obligationen Schweiz Index	109.9	121.7	14.59	10.91	1.0	0.8	1.8	8.4
Obligationen Ausland CHF	16.2	16.9	18.31	10.77	1.2	0.8	2.3	6.1
Governo Bond	33.3	57.0	16.35	15.23	1.7	1.6	-3.7	3.7
Governo Bond Hedged CHF	24.3	24.7	21.89	20.16	1.8	1.7	-3.0	5.2
Obligationen Ausland	43.2	156.2	26.78	21.87	3.0	2.6	-1.7	6.1
Obligationen Ausland Hedged CHF	152.4	176.0	32.20	26.35	3.0	2.6	-1.5	6.6
Global Corporates IG Hedged CHF	13.4	21.5	-0.66	-0.66	-0.1	-0.1	-0.3	9.4
Obligationen Emerging Markets	51.4	68.7	-0.16	-0.17	-0.2	-0.2	0.6	3.5
Wandelobligationen Global Hedged CHF	85.2	88.3	3.96	4.21	2.5	2.8	11.7	8.4
Obligationen	529.3	731.0						
Aktien Schweiz SMI Index	558.8	593.1	125.25	116.99	2.7	2.9	2.5	14.3
Aktien Schweiz SPI Plus	57.5	61.6	56.92	51.36	2.6	2.6	6.1	11.0
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	725.6	789.1	341.13	358.69	1.5	1.8	1.5	10.3
Aktien Global Low Vol	10.2	9.7	41.89	44.28	1.8	2.2	7.9	14.7
Globe Index	606.2	479.4	77.72	74.94	1.6	1.8	11.0	22.6
Globe Index SRI	0.0	49.1	0.00	22.35	0.0	1.8	n/a	19.4
Globe Index Hedged CHF	1'746.5	1'585.5	32.17	30.99	1.5	1.9	12.8	26.2
Europe Index SRI	0.4	50.8	-0.22	28.31	0.0	2.4	-99.1	21.0
America Small Mid Caps	120.4	231.7	20.66	21.32	0.7	0.8	-0.6	13.8
Europe Small Mid Caps	35.1	42.5	81.42	98.64	1.4	2.0	-6.0	15.3
Global Small Mid Caps	39.6	38.2	13.88	16.63	0.6	0.8	0.1	12.1
Aktien Emerging Markets Low Vol	65.9	67.1	-0.92	-0.56	-0.1	-0.1	1.4	19.4
Aktien	3'966.2	3'997.8						
Immo Optima Schweiz	169.1	174.4	17.76	18.89	1.2	1.5	11.8	15.7
Immo Invest Schweiz	733.8	869.1	0.47	0.62	0.2	0.2	4.6	2.3
Immobilien Schweiz Wohnen	456.9	352.7	4.71	4.52	3.3	3.3	4.4	3.6
Immobilien Schweiz Fokus	353.2	338.0	10'300.18	10'453.20	3.1	3.3	4.5	4.4
Global REIT	9.5	10.6	55.78	55.18	0.0	4.0	-7.0	17.8
Immobilien Global USD	179.5	167.8	-1.63	-1.77	-0.2	-0.1	4.3	-9.4
Immobilien Global Hedged CHF	27.2	43.10	-1.85	-1.87	-0.2	-0.2	-1.1	-10.3
Immobilien	1'929.2	1'955.7						
Insurance Linked Strategies USD	151.5	254.2	-0.18	-0.21	-0.2	-0.2	10.3	-9.2
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	32.4	29.5	-0.32	-0.34	-0.3	-0.4	5.1	5.2
Insurance Linked Strat. SP2 CHF	6.1	11.6	-0.11	-0.13	-0.1	-0.2	-22.9	-17.5
Alternative Anlagen	190.0	295.3						
Mixta Optima 15	37.6	36.3	17.34	15.87	1.1	1.1	2.8	7.3
Mixta Optima 25	674.0	565.5	32.85	31.49	1.1	1.2	3.3	8.0
Mixta Optima 35	250.2	257.6	25.02	22.66	1.3	1.3	3.8	9.0
Mixta Optima 45	6.1	4.2	17.22	16.86	1.2	1.2	5.4	7.9
Mixta Optima 75	35.3	21.3	21.79	20.50	1.8	1.9	5.4	12.5
Mixtavermögen	1'003.2	884.9						
Bruttovermögen	7'731.2	8'000.2						
davon Doppelzählungen	329.8	466.5						
Nettovermögen	7'401.4	7'533.7						

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 %			
	30.09.2025	30.09.2024	01.10.24–30.09.2025	2025			
Geldmarkt CHF	113.3	135.5	-22.2	-16.4	-22.0	-1.5	1.4
Geldmarkt	113.3	135.5	-22.2	-16.4	-22.0	-1.5	1.4
Obligationen Schweiz Index	109.9	121.7	-11.8	-9.7	-14.0	1.1	1.1
Obligationen Ausland CHF	16.2	16.9	-0.7	-4.1	-1.1	0.2	0.2
Governo Bond	33.3	57.0	-23.7	-41.6	-22.7	-1.5	0.6
Governo Bond Hedged CHF	24.3	24.7	-0.4	-1.6	0.3	-1.1	0.4
Obligationen Ausland	43.2	156.2	-113.0	-72.3	-115.1	0.6	1.4
Obligationen Ausland Hedged CHF	152.4	176.0	-23.6	-13.4	-21.4	-7.0	4.7
Global Corporates IG Hedged CHF	13.4	21.5	-8.1	-37.7	-8.5	0.4	0.0
Obligationen Emerging Markets	51.4	68.7	-17.3	-25.2	-17.7	0.5	-0.1
Wandelobligationen Global Hedged CHF	85.2	88.3	-3.1	-3.5	-12.6	7.4	2.0
Obligationen	529.3	731.0	-201.7	-27.6	-212.8	0.6	10.3
Aktien Schweiz SMI Index	558.8	593.1	-34.3	-5.8	-48.7	-0.8	15.3
Aktien Schweiz SPI Plus	57.5	61.6	-4.1	-6.7	-7.1	1.7	1.4
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	725.6	789.1	-63.5	-8.0	-72.4	-3.1	12.0
Aktien Global Low Vol	10.2	9.7	0.5	5.2	-0.2	0.6	0.2
Globe Index	606.2	479.4	126.8	26.4	54.4	63.4	9.0
Globe Index SRI	0.0	49.1	-49.1	-100.0	-48.2	-0.9	0.0
Globe Index Hedged CHF	1'746.5	1'585.5	161.0	10.2	-42.9	178.4	25.5
Europe Index SRI	0.4	50.8	-50.4	-99.2	-46.5	-3.8	0.0
America Small Mid Caps	120.4	231.7	-111.3	-48.0	-112.5	0.3	0.9
Europe Small Mid Caps	35.1	42.5	-7.4	-17.4	-4.8	-3.2	0.5
Global Small Mid Caps	39.6	38.2	1.4	3.7	1.3	-0.2	0.3
Aktien Emerging Markets Low Vol	65.9	67.1	-1.2	-1.8	-2.1	0.9	0.0
Aktien	3'966.2	3'997.8	-32.0	-0.8	-330.1	233.3	65.1
Immo Optima Schweiz	169.1	174.4	-5.3	-3.0	-23.6	16.4	1.9
Immo Invest Schweiz	733.8	869.1	-135.3	-15.6	-173.3	35.9	2.0
Immobilien Schweiz Wohnen	456.9	352.7	104.2	29.5	85.1	4.6	14.5
Immobilien Schweiz Fokus	353.2	338.0	15.2	4.5	0.0	4.8	10.4
Global REIT	9.5	10.6	-1.1	-10.4	-0.4	-1.0	0.3
Immobilien Global USD	179.5	167.8	11.7	7.0	12.4	-0.5	-0.2
Immobilien Global Hedged CHF	27.2	43.1	-15.9	-36.9	-15.5	-0.4	0.0
Immobilien	1'929.2	1'955.7	-26.5	-1.4	-115.3	59.9	28.9
Insurance Linked Strategies USD	151.5	254.2	-102.7	-40.4	-116.1	13.6	-0.2
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	32.4	29.5	2.9	9.8	1.3	1.7	-0.1
Insurance Linked Strat. SP2 USD	6.1	11.6	-5.5	-47.4	-3.6	-1.9	0.0
Alternative Anlagen	190.0	295.3	-105.3	-35.7	-118.4	13.4	-0.3
Mixta Optima 15	37.6	36.3	1.3	3.6	0.3	0.7	0.4
Mixta Optima 25	674.0	565.5	108.5	19.2	84.2	16.4	7.9
Mixta Optima 35	250.2	257.6	-7.4	-2.9	-16.7	5.9	3.4
Mixta Optima 45	6.1	4.2	1.9	45.2	1.6	0.2	0.1
Mixta Optima 75	35.3	21.3	14.0	65.7	12.2	1.2	0.6
Mixtavermögen	1'003.2	884.9	118.3	13.4	81.6	24.4	12.4
Bruttovermögen	7'731.2	8'000.2	-269.0	-3.4	-717.0	330.1	117.8
davon Doppelzählungen	329.8	466.5	-137.0	-29.4			
Nettovermögen	7'401.4	7'533.7	-132.0	-1.8			

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF III	12.2006	0.70	0.45	-0.01	
FTSE CHF 3M Eurodeposit		0.24	0.23	-0.32	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I	02.1967	1.81	-0.43	0.24	
SBI Domestic AAA-BBB		1.82	-0.39	0.36	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	2.34	0.19	0.34	
SBI Foreign AAA-BBB TR		2.23	0.16	0.36	
GOVERNO BOND I	03.1990	-3.72	-5.88	-2.00	
Bloomberg Global Treasury TR (Cust.)		-3.47	-5.71	-1.66	
JPM GBI		-4.95	-5.95	-1.75	
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	04.2010	-3.05	-4.53	-1.38	
Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.)		-2.86	-4.45	-1.16	
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	-1.72	-4.42	-0.89	
Bloomberg Global Agg ex CH (Cust.)		-2.03	-4.63	-1.02	
JPM GBI		-4.95	-5.95	-1.75	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	-1.49	-3.28	-0.50	
Bloomberg Global Agg ex CH Hdg (Cust.)		-1.74	-3.46	-0.64	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	-0.26	-2.15		-2.26
Bloomberg Global Agg - Corporate TR Hdg		-0.08	-2.33		-2.32
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	0.59	-0.44	1.03	
JPM GBI EM Global Diversified USD		1.26	-0.58	1.44	
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	11.75	1.78	1.91	
Refinitiv Global Convertible Composite Hdg		10.27	2.06	2.30	
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I	02.1967	2.50	6.52	6.69	
SMI TR (SMIC)		2.70	6.73	6.96	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS II	01.2007	5.51	6.10	6.87	
SPI		3.12	5.65	6.79	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	1.46	3.29	7.62	
SPI EXTRA		4.80	4.28	7.53	
AKTIEN GLOBAL LOW VOL I	01.2012	7.87	8.70	6.95	
MSCI World ex CH NDR		10.81	11.35	10.27	
MSCI World Min Vol.		0.73	4.53	6.24	
GLOBE INDEX I	09.1993	11.00	11.55	10.48	
MSCI World ex CH NDR		10.81	11.35	10.27	
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	12.83	12.03	10.15	
MSCI World ex CH NDR Hdg		12.80	11.84	9.97	

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.18	0.42	0.39	
0.02	0.27	0.25	
3.58	4.92	4.61	
3.58	4.86	4.55	
1.89	3.11	3.30	
1.91	3.11	3.21	
5.43	5.67	5.67	
5.23	5.63	5.65	
6.02	5.50	5.60	
3.87	5.44	4.69	
3.89	5.44	4.67	
5.37	6.15	5.86	
5.05	5.87	5.61	
6.02	5.50	5.60	
3.46	5.55	4.72	
3.28	5.51	4.60	
4.02	6.70		6.65
3.82	6.46		6.40
7.14	7.01	9.37	
7.17	6.75	8.80	
5.20	7.77	7.14	
5.97	8.11	7.57	
14.57	12.86	11.77	
14.57	12.86	11.77	
13.81	12.10	11.20	
13.89	12.59	11.54	
13.40	14.92	14.19	
12.76	14.14	13.67	
11.60	11.79	12.07	
17.25	14.43	14.43	
11.42	10.64	10.45	
16.61	14.44	14.42	
17.25	14.43	14.43	
14.44	14.43	14.07	
14.77	14.42	14.08	

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			Seit Lancierung
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	
AMERICA SMALL MID CAPS III	11.2012	-0.57	6.78	6.82	
MSCI USA Small		4.11	8.96	8.29	
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	-6.02	-1.79	4.30	
MSCI Europe Small		7.60	5.39	5.17	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	0.10	3.43	5.58	
MSCI AC World SC NDR		6.41	8.21	7.25	
AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	1.39	6.46	5.23	
MSCI Emerging Markets Net TR		10.66	3.98	5.79	
MSCI Emerging Markets Min Vol.		-1.56	3.29	3.50	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	11.85	5.71	5.87	
SXI Real Estate Funds TR		12.70	5.10	5.78	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	4.60	4.00	4.95	
KGAST-Index		4.74	4.26	4.80	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	4.36	3.51	3.60	
KGAST-Index		4.74	4.26	4.80	
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III	10.2016	4.50	4.73	6.29	
KGAST-Index		4.74	4.26	4.80	
GLOBAL REIT I	11.2017	-7.00	2.40		0.28
GPR 250 World Net CHF		-3.98	3.19		0.41
IMMOBILIEN GLOBAL USD III	12.2016	5.92	2.10		3.25
IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF III	12.2017	-1.17	-0.14		0.88
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III	11.2015	9.62	5.66		4.19
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	4.87	2.21		4.87
INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2 CHF I	02.2024	-28.20			-26.94
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	2.84	1.45	2.25	
MO15 Customised		3.17	1.46	2.38	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	3.30	2.49	3.24	
MO25 Customised		3.62	2.52	3.21	
BVG 25 (2000)		3.09	1.39	2.35	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	3.78	3.01	3.64	
MO35 Customised		4.04	3.17	3.90	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	5.45	4.58		4.63
MO45 Customised		4.96	4.76		5.07
MIXTA OPTIMA 75 II	11.2019	5.43	5.30		4.50
MO75 Customised		5.85	6.30		5.32

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
23.29	18.60	18.26	
24.50	19.38	19.38	
17.83	18.36	17.88	
14.86	17.87	18.03	
15.54	15.46	15.44	
15.84	15.94	16.69	
13.70	11.44	13.60	
16.37	13.99	14.69	
9.42	9.51	10.53	
10.12	9.17	8.18	
9.96	9.26	8.15	
1.37	0.78	1.06	
1.40	0.59	0.60	
1.52	1.04	0.98	
1.40	0.59	0.60	
1.78	1.53	3.34	
1.40	0.59	0.60	
13.78	15.45		16.67
14.14	15.33		16.70
7.40	6.42		5.15
1.51	5.95		4.93
3.75	4.10		3.36
2.76	3.97		2.76
23.30			21.42
2.47	3.84	3.63	
2.85	4.17	3.78	
3.56	4.76	4.73	
3.86	5.02	4.62	
4.02	5.55	5.03	
4.50	5.81	5.65	
4.97	6.04	5.62	
4.07	4.89		4.68
4.60	6.05		5.65
8.43	9.16		9.54
9.16	9.62		10.12

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	112'156'189	134'699'475	109'877'053	121'643'848	16'057'146	16'813'318
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	614'315	355'554	13'353	25'113	89'302	65'821
Übrige Aktiven	543'898	403'369	11	125	86'229	56'416
Gesamtvermögen	113'314'402	135'458'398	109'890'417	121'669'087	16'232'676	16'935'555
./. Verbindlichkeiten	-2'454	-3'785	-6'504	-7'719	-1'513	-1'581
Nettovermögen	113'311'948	135'454'613	109'883'914	121'661'368	16'231'164	16'933'974
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	135'454'613	150'347'309	121'661'368	133'158'606	16'933'974	18'964'998
Zeichnungen	93'014'582	50'951'709	13'549'554	1'736'471		496'408
Rücknahmen	-114'998'643	-67'689'566	-27'457'857	-23'502'150	-1'092'893	-3'592'395
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-158'604	1'845'161	2'130'849	10'268'441	390'083	1'064'963
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	113'311'948	135'454'613	109'883'914	121'661'368	16'231'164	16'933'974
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'195'491	1'345'249	80'220	95'242	11'383	13'529
Ausgegebene Ansprüche	819'445	455'137	8'923	1'213		340
Zurückgenommene Ansprüche	-1'021'764	-604'894	-18'057	-16'235	-730	-2'486
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	993'172	1'195'491	71'086	80'220	10'653	11'383
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'523.70	1'496.54	1'511.54	1'476.98
Kategorie II			1'545.04	1'516.89	1'524.51	1'488.76
Kategorie III	114.09	113.30	1'553.11	1'524.20	1'532.47	1'495.93
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
33'321'383	56'957'009	24'213'893	24'652'382
		54'730	4'095
5'492	8'903	5'719	49'386
	11	31	182
33'326'875	56'965'924	24'274'372	24'706'046
-2'263	-3'554	-1'100	-1'132
33'324'612	56'962'370	24'273'272	24'704'914

56'962'370	54'940'984	24'704'914	27'352'679
308'734	452'007	518'256	
-23'036'134	-515'656	-187'130	-4'048'619
-910'358	2'085'036	-762'768	1'400'853
33'324'612	56'962'370	24'273'272	24'704'914

57'007	57'088	20'160	23'491
300	455	420	
-22'640	-535	-150	-3'331
34'667	57'007	20'430	20'160

938.02	974.26		
958.04	994.46		
967.85	1'004.24	1'188.12	1'225.44

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	43'148'994	156'228'988	151'116'926	175'352'757		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					13'297'550	21'477'307
Derivative Finanzinstrumente			1'062'832	468'386		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	17'280	7'136	192'538	209'818	74'044	1'887
Übrige Aktiven	26	27	120	828	7	2
Gesamtvermögen	43'166'299	156'236'151	152'372'415	176'031'789	13'371'601	21'479'196
./. Verbindlichkeiten	-2'693	-8'190	-8'303	-10'320	-839	-1'372
Nettovermögen	43'163'606	156'227'961	152'364'113	176'021'469	13'370'762	21'477'824
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	156'227'961	152'867'171	176'021'469	156'282'473	21'477'824	19'629'376
Zeichnungen	4'377'096	4'806'434	16'495'456	15'944'695	17'347'165	
Rücknahmen	-119'456'117	-10'314'264	-37'885'143	-6'301'764	-25'811'573	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'014'666	8'868'619	-2'267'669	10'096'065	357'347	1'848'448
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	43'163'606	156'227'961	152'364'113	176'021'469	13'370'762	21'477'824
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	169'387	175'911	160'183	151'619	24'060	24'060
Ausgegebene Ansprüche	4'000	5'188	14'792	14'354	19'800	
Zurückgenommene Ansprüche	-125'614	-11'711	-34'450	-5'790	-28'842	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	47'773	169'387	140'526	160'183	15'018	24'060
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	877.69	893.08	1'063.91	1'079.96		
Kategorie II	898.23	913.43	1'079.34	1'094.96		
Kategorie III	909.70	924.74	1'086.66	1'101.96	890.32	892.68
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
		85'155'696	88'255'579
51'348'472	68'702'876		
35'481	17'900	7'844	12'661
130	262		22
51'384'083	68'721'039	85'163'540	88'268'263
-4'839	-5'894	-4'579	-4'593
51'379'244	68'715'145	85'158'961	88'263'670
68'715'145	78'616'286	88'263'670	99'857'304
1'990'540		846'555	500'879
-19'719'630	-12'576'669	-13'362'701	-19'254'232
393'189	2'675'528	9'411'437	7'159'719
51'379'244	68'715'145	85'158'961	88'263'670
712'942	845'048	541'697	665'050
20'400		5'113	3'230
-203'071	-132'106	-79'358	-126'583
530'271	712'942	467'452	541'697
95.97	95.41	178.65	159.87
96.89	96.26	181.07	161.94
97.39	96.73	182.60	163.24

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	558'804'462	592'987'855	57'486'130	61'614'278	725'678'928	789'211'052
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	23'837	72'779	31'441	5'524	50'393	26'246
Übrige Aktiven	45	21'469	6	17	78	385
Gesamtvermögen	558'828'344	593'082'104	57'517'577	61'619'819	725'729'398	789'237'683
./. Verbindlichkeiten	-5'621	-8'316	-3'342	-3'564	-85'885	-87'881
Nettovermögen	558'822'722	593'073'788	57'514'235	61'616'255	725'643'513	789'149'802
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	593'073'788	416'999'822	61'616'255	56'155'698	789'149'802	690'249'600
Zeichnungen	27'177'039	140'534'854	53'069	501'540	52'979'130	33'283'327
Rücknahmen	-75'930'994	-53'535'735	-7'213'504	-1'215'304	-125'375'537	-9'089'631
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	14'502'890	89'074'846	3'058'415	6'174'321	8'890'118	74'706'505
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	558'822'722	593'073'788	57'514'235	61'616'255	725'643'513	789'149'802
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	123'454	99'446	27'131	27'475	33'966	32'824
Ausgegebene Ansprüche	5'637	37'772	24	247	2'412	1'564
Zurückgenommene Ansprüche	-15'710	-13'764	-3'154	-591	-5'652	-422
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	113'382	123'454	24'002	27'131	30'726	33'966
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	4'748.01	4'632.15		2'220.28	22'514.68	22'189.80
Kategorie II	4'873.45	4'752.63	2'355.11	2'232.17	23'099.05	22'749.48
Kategorie III	4'933.67	4'809.01	2'418.61	2'291.44	23'787.15	23'406.10
Kategorie G	4'937.26	4'811.06				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
10'166'210	9'651'007	606'188'803	479'407'822		49'127'784	1'746'506'450	1'585'545'761
4'083	6'546	18'974	10'317		11'714	6'769	6'115
	4	6	74		9	22	66
10'170'293	9'657'557	606'207'783	479'418'213	0	49'139'507	1'746'513'241	1'585'551'943
-1'115	-1'034	-22'153	-23'380		-812	-18'118	-17'075
10'169'178	9'656'522	606'185'630	479'394'833	0	49'138'694	1'746'495'123	1'585'534'868
9'656'522	20'303'985	479'394'833	410'276'160	49'138'694	51'150'652	1'585'534'868	1'261'463'075
0	401'459	273'892'169	48'617'482		0	37'552'576	5'482'632
-239'764	-11'440'317	-219'512'338	-72'775'237	-48'232'152	-11'600'896	-80'541'887	-12'401'996
752'420	391'395	72'410'966	93'276'429	-906'542	9'588'939	203'949'566	330'991'158
10'169'178	9'656'522	606'185'630	479'394'833	0	49'138'694	1'746'495'123	1'585'534'868
4'178	10'018	94'026	98'668	33'637	41'808	756'510	760'140
0	220	55'705	10'869		0	17'733	2'907
-101	-6'060	-43'092	-15'510	-33'637	-8'171	-36'598	-6'537
4'077	4'178	106'639	94'026	0	33'637	737'645	756'510
2'482.38	2'301.23	5'546.26	4'996.41				
2'509.28	2'324.77	5'636.39	5'075.57			2'345.21	2'078.48
2'524.54	2'337.98	5'691.99	5'121.85		1'460.85		2'082.04
		5'740.99	5'165.17			2'368.36	2'096.90

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	EUROPE INDEX SRI (EISRI)		AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	422'788	50'753'361	120'395'942	231'703'535	35'049'051	42'493'114
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'724	13'852	18'235	27'993	16'309	18'799
Übrige Aktiven	4	11	9	76	5	35
Gesamtvermögen	428'516	50'767'224	120'414'186	231'731'604	35'065'365	42'511'948
./. Verbindlichkeiten		-861	-4'793	-8'703	-1'600	-2'181
Nettovermögen	428'516	50'766'362	120'409'393	231'722'902	35'063'765	42'509'767
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50'766'362	54'111'911	231'722'902	414'732'982	42'509'767	39'511'062
Zeichnungen			30'176'656	11'556'711	8'012'766	
Rücknahmen/ Liquiditätsausschüttung	-46'502'500	-14'501'181	-142'670'404	-225'719'396	-12'805'815	-2'555'274
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-3'835'346	11'155'632	1'180'239	31'152'604	-2'652'954	5'553'979
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	428'516	50'766'362	120'409'393	231'722'902	35'063'765	42'509'767
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	36'242	46'737	80'100	163'115	7'316	7'852
Ausgegebene Ansprüche			9'641	4'605	1'410	0
Zurückgenommene Ansprüche	-3'387	-10'495	-47'800	-87'620	-2'316	-536
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	32'855	36'242	41'942	80'100	6'410	7'316
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I						5'656.08
Kategorie II						5'770.51
Kategorie III	13.04	1'400.75	2'854.86	2'871.30	5'469.88	5'820.34
Kategorie G			2'879.72	2'896.02		

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
28'904'084	28'486'491		
10'473'098	9'241'954	65'799'251	67'112'046
208'174	490'633	119'980	21'646
46	445	26	280
39'585'402	38'219'523	65'919'257	67'133'972
-3'413	-2'851	-5'500	-5'626
39'581'989	38'216'672	65'913'757	67'128'346
38'216'672	32'767'502	67'128'346	66'200'707
1'777'112	8'106'593	4'857'682	546'059
-519'924	-7'504'965	-7'010'302	-10'853'941
108'130	4'847'541	938'031	11'235'522
39'581'989	38'216'672	65'913'757	67'128'346
15'490	14'916	53'537	63'055
722	3'690	3'965	510
-198	-3'117	-5'706	-10'027
16'014	15'490	51'796	53'537
2'444.90	2'442.56	1'249.30	1'232.19
2'458.27	2'454.44	1'272.79	1'254.61
2'482.73	2'477.86	1'279.17	1'260.40

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile an IST Institutionellen Fonds				2'583'428
Anteile an anderen Institutionellen Fonds				
Anteile / Ansprüche an Immobilien	165'679'611	172'365'676	732'824'886	864'935'863
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	2'610'801	1'096'888	5'687'225	1'939'751
Übrige Aktiven	849'087	951'818	3'086	17'216
Gesamtvermögen	169'139'500	174'414'382	738'515'197	869'476'259
./. Verbindlichkeiten	-39'004	-39'060	-4'750'407	-362'776
Nettovermögen	169'100'496	174'375'322	733'764'790	869'113'483
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	174'375'322	152'947'558	869'113'483	801'241'888
Zeichnungen	6'695'046	21'435'432	144'195'162	60'290'465
Rücknahmen	-30'312'136	-24'262'711	-317'490'411	-13'015'366
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	18'342'264	24'255'042	37'946'557	20'596'496
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	169'100'496	174'375'322	733'764'790	869'113'483
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	117'753	119'635	3'134'056	2'963'254
Ausgegebene Ansprüche	4'286	16'373	501'341	219'657
Zurückgenommene Ansprüche	-19'966	-18'255	-1'100'204	-48'855
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	102'072	117'753	2'535'193	3'134'056
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	1'630.95	1'458.22	283.74	271.25
Kategorie II	1'656.21	1'479.92	287.50	274.56
Kategorie III	1'681.28	1'501.72	294.19	280.70
Kategorie G			297.46	283.52

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	24'930'000	6'284'058		
Fertige Bauten (inkl. Land)	536'120'000	449'285'942	421'260'000	397'760'000
Wertvermehrende Baukosten				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	12'692'072	14'359'534	15'233'535	13'527'231
Übrige Aktiven	-332'591	-54'505	1'405'077	2'972'373
Gesamtvermögen	573'409'481	469'875'029	437'898'612	414'259'603
./. Latente Steuern	-7'324'285	-5'770'332	-21'955'877	-21'090'026
./. Hypothekarschulden	-102'120'000	-108'650'000	-57'300'000	-51'500'000
./. Sonstige Verbindlichkeiten	-1'708'418	-2'126'393	-556'645	-537'251
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-5'393'732	-627'778	-4'901'616	-3'148'764
Total Verbindlichkeiten	-116'546'435	-117'174'502	-84'714'138	-76'276'041
Nettovermögen	456'863'046	352'700'527	353'184'474	337'983'563
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	352'700'527	325'560'826	337'983'563	323'876'618
Zeichnungen	85'100'074	22'260'729		
Rücknahmen		-7'222'584		
Ausschüttung				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	19'062'444	12'101'556	15'200'911	14'106'945
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	456'863'046	352'700'527	353'184'474	337'983'563
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'486'186	2'376'419	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	599'886	162'487		
Zurückgenommene Ansprüche		-52'720		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	3'086'073	2'486'186	1'009	1'009
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	148.04	141.86		
Kategorie II				
Kategorie III			350'034.17	334'968.84
Kategorie G				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	GLOBAL REIT (GR)		IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	9'479'450	10'619'280	179'062'249	167'717'931	27'040'441	43'166'335
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	3'496	7'592	13'093'724	224'728	170'832	1'348
Übrige Aktiven		11	4'129	2'854	105	86
Gesamtvermögen	9'482'946	10'626'884	192'160'103	167'945'513	27'211'377	43'167'769
./. Verbindlichkeiten	-758	-855	-12'699'158	-98'183	-27'715	-33'987
Nettovermögen	9'482'189	10'626'029	179'460'945	167'847'331	27'183'662	43'133'782
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	10'626'029	13'824'133	167'847'331	170'468'909	43'133'782	43'741'283
Zeichnungen			12'353'226	32'301'933	200'500	4'011'710
Rücknahmen	-413'658	-5'133'057		-3'068'017	-15'671'266	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	-730'182	1'934'953	-739'611	-31'855'494	-479'354	-4'619'211
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	9'482'189	10'626'029	179'460'945	167'847'331	27'183'662	43'133'782
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	6'466	9'884	160'572	136'208	39'844	36'230
Ausgegebene Ansprüche			11'183	27'197	187	3'615
Zurückgenommene Ansprüche	-265	-3'418		-2'833	-14'637	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	6'202	6'466	171'754	160'572	25'394	39'844
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		1'610.09				
Kategorie II	1'529.00	1'644.03				
Kategorie III			1'043.38	1'044.17	1'070.47	1'082.56
Kategorie G			1'045.28	1'045.65		

INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED SP 2 CHF (ILSSP)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
150'881'080	253'713'911	32'307'573	28'824'827	6'029'004	11'571'904
584'218	502'772	436'411	706'969	32'883	46'581
24'335	25'090	436	918	506	214
151'489'633	254'241'773	32'744'421	29'532'714	6'062'393	11'618'699
-39'520	-62'471	-312'587	-10'201	-1'798	-3'419
151'450'113	254'179'302	32'431'834	29'522'513	6'060'595	11'615'280
254'179'303	331'326'134	29'522'512	33'721'412	11'615'281	
1'688'959		1'345'496	500'717		14'074'553
-117'791'720	-76'725'094		-6'189'061	-3'632'374	
13'373'572	-421'737	1'563'826	1'489'444	-1'922'312	-2'459'273
151'450'113	254'179'302	32'431'834	29'522'513	6'060'595	11'615'280
2'205'018	2'921'114	278'463	334'834	160'862	
14'127		12'432	4'949		160'862
-956'510	-716'095		-61'319	-51'995	
1'262'635	2'205'019	290'896	278'464	108'866	160'862
		110.43	105.10	68.90	84.29
		111.46	106.00	63.63	82.53
119.79	115.15	111.93	106.40		
119.97	115.30				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	85'583	424'875	12'974'959	3'244'648	1'898'244	1'811'124
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	18'527'989	18'132'383	252'606'532	205'401'356	80'987'675	80'710'307
Obligationen in Fremdwährungen	3'002'947	3'535'783	45'885'949	41'541'493	17'256'538	19'988'797
Aktien Schweiz	2'994'025	2'863'723	98'982'466	89'835'162	49'869'896	53'566'874
Aktien Ausland	2'540'057	2'860'620	71'107'800	59'976'908	36'559'097	41'025'443
Immobilien Schweiz	9'174'447	8'352'605	174'955'509	150'274'273	56'456'698	54'383'851
Immobilien Ausland			16'785'348	14'117'425	6'066'778	6'517'341
Alternative Anlagen						
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	36'325'049	36'169'989	673'298'564	564'391'264	249'094'925	258'003'737
Derivative Finanzinstrumente	-325		-72'524	-45'689		-21'321
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'237'365	96'585	678'041	1'041'729	1'030'288	-404'813
Übrige Aktiven	20'733	14'326	226'731	153'830	86'325	57'380
Gesamtvermögen	37'582'821	36'280'900	674'130'812	565'541'134	250'211'538	257'634'982
./. Verbindlichkeiten	-19'809	-3'688	-147'038	-54'888	-25'287	-25'749
Nettovermögen	37'563'013	36'277'212	673'983'774	565'486'247	250'186'251	257'609'233
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36'277'212	35'117'944	565'486'247	539'139'781	257'609'233	227'624'760
Zeichnungen	3'661'005	2'628'740	129'590'510	40'910'081	15'391'244	39'481'306
Rücknahmen	-3'433'312	-4'010'140	-45'403'257	-57'380'432	-32'076'992	-31'255'927
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'058'108	2'540'668	24'310'275	42'816'816	9'262'767	21'759'094
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	37'563'013	36'277'212	673'983'774	565'486'247	250'186'251	257'609'233
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	22'483	23'371	188'459	194'175	132'199	127'455
Ausgegebene Ansprüche	2'281	1'685	44'365	14'416	7'940	21'579
Zurückgenommene Ansprüche	-2'132	-2'574	-15'289	-20'132	-16'530	-16'835
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	22'631	22'483	217'535	188'459	123'608	132'199
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			3'011.83	2'915.64	1'985.28	1'912.96
Kategorie II	1'658.33	1'612.53	3'079.11	2'978.98	2'016.25	1'941.64
Kategorie III	1'660.84	1'614.17	3'114.39	3'011.61	2'029.24	1'953.17
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
34'233	33'990	302'392	152'955
714'405	511'934	4'292'564	2'729'985
315'251	299'549	77'207	
1'518'202	1'126'354	14'750'422	9'345'400
894'496	608'565	10'171'581	6'355'871
2'230'738	1'367'940	4'463'256	1'895'759
		1'073'992	675'084
276'954	260'675		
5'984'280	4'209'006	35'131'414	21'155'054
-130			
140'060	7'596	175'397	187'850
1'694	757	15'952	7'483
6'125'904	4'217'358	35'322'763	21'350'387
-4'906	-53	-3'020	-1'827
6'120'998	4'217'306	35'319'742	21'348'560
4'217'306	3'612'205	21'348'560	15'970'003
1'657'085	327'156	14'859'176	5'905'338
-65'598	-26'186	-2'692'840	-2'771'827
312'205	304'131	1'804'846	2'245'047
6'120'998	4'217'306	35'319'742	21'348'560
2'861	2'644	17'396	14'635
1'121	236	12'069	5'152
-44	-19	-2'181	-2'391
3'938	2'861	27'285	17'396
		1'292.49	1'225.91
		1'294.56	1'227.26
1'554.34	1'474.07		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'552'687	1'149'781	1'192'122	1'163'999	246'117	160'405
Bankzinsen	373	2'915	32	383	120	783
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'015'033	49'013	-1'261	15'072		4'436
Total Erträge	2'568'093	1'201'710	1'190'893	1'179'454	246'237	165'624
abzüglich						
Passivzinsen	164	868		70		
Verwaltungskosten	10'140	20'484	68'524	76'608	13'951	14'184
Sonstige Aufwendungen	11'965	25'071	17'206	19'119	14'130	16'641
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	1'277'672	97'749	-5'511	139'693	12'353	2'118
Total Aufwendungen	1'299'941	144'171	80'219	235'489	40'434	32'943
Nettoertrag	1'268'152	1'057'538	1'110'674	943'965	205'803	132'681
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-259'835	52'548	-1'580'510	-3'256'554	-15'432	-197'841
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-417'527	4'710	13'859	294'415	298	-1'687
Realisierter Erfolg	590'790	1'114'797	-455'977	-2'018'174	190'669	-66'846
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-749'394	730'364	2'586'827	12'286'616	199'414	1'131'809
Gesamterfolg	-158'604	1'845'161	2'130'849	10'268'441	390'083	1'064'963
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'268'152	1'057'538	1'110'674	943'965	205'803	132'681
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'268'152	1'057'538	1'110'674	943'965	205'803	132'681
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			14.59	10.91	18.31	10.77
Kategorie II			15.40	11.64	19.37	11.72
Kategorie III	1.28	0.88	16.09	12.28	20.07	12.35
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
633'468	978'113	460'327	419'761
	31	87	521
-105	-106	-102	
633'363	978'038	460'312	420'282
27'747	34'012	9'705	10'023
6'268	8'687	3'497	3'856
-6'765	-550	-40	-16
27'251	42'149	13'163	13'863
606'113	935'889	447'149	406'419
-4'412'393	-1'074'395	-565'729	-1'579'032
561'825	70	-8'612	25'507
-3'244'456	-138'436	-127'192	-1'147'105
2'334'099	2'223'472	-635'576	2'547'959
-910'358	2'085'036	-762'768	1'400'853
606'113	935'889	447'149	406'419
606'113	935'889	447'149	406'419
16.35	15.23		
17.29	16.14		
17.86	16.70	21.89	20.16

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'325'953	4'062'386	4'686'502	4'520'280		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen	73	78	341	2'367	21	5
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	56'078	-2'118	153'212	33'281	-5'148	
Total Erträge	1'382'103	4'060'346	4'840'055	4'555'928	-5'127	5
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	35'137	72'675	84'707	89'926	6'995	8'269
Sonstige Aufwendungen	9'196	23'306	22'728	25'317	6'119	7'648
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-13'613	-908	-12'802	992	-8'359	
Total Aufwendungen	30'720	95'073	94'632	116'234	4'754	15'917
Nettoertrag	1'351'383	3'965'273	4'745'422	4'439'694	-9'881	-15'912
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13'166'544	-5'743'141	-8'779'846	-9'441'533	-2'033'834	-1'721
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	2'957'137	-1'769	176'091	-473'124	640'585	
Realisierter Erfolg	-8'858'024	-1'779'637	-3'858'333	-5'474'963	-1'403'130	-17'633
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'872'690	10'648'256	1'590'664	15'571'028	1'760'477	1'866'081
Gesamterfolg	2'014'666	8'868'619	-2'267'669	10'096'065	357'347	1'848'448
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'351'383	3'965'273	4'745'422	4'439'694	-9'881	-15'912
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'351'383	3'965'273	4'745'422	4'439'694	-9'881	-15'912
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	26.78	21.87	32.20	26.35		
Kategorie II	27.94	22.90	33.31	27.36		
Kategorie III	28.66	23.54	33.97	27.96	-0.66	-0.66
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
		2'010'186	2'457'042
370	792		62
-1'220		-356	-112
-850	792	2'009'830	2'456'992
16	641		
40'274	52'146	42'827	44'409
18'865	28'268	12'440	13'708
-3'808	-9'812	-4'417	-3'874
55'348	71'243	50'850	54'243
-56'197	-70'452	1'958'980	2'402'749
-566'103	-549'193	-583'419	-2'204'098
136'502	70'880	-7'947	-1'143
-485'799	-548'764	1'367'613	197'508
878'988	3'224'293	8'043'824	6'962'211
393'189	2'675'528	9'411'437	7'159'719
-56'198	-70'452	1'958'980	2'402'749
-56'198	-70'452	1'958'980	2'402'749
-0.16	-0.17	3.96	4.21
-0.11	-0.11	4.12	4.36
-0.07	-0.07	4.22	4.46

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	15'396'857	15'832'387	1'448'309	1'516'159	13'155'599	14'786'458
Bankzinsen	122	7'175	16	49	221	1'099
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-2'404	-45'983	-43	-105	-43'580	-9'986
Total Erträge	15'394'575	15'793'578	1'448'281	1'516'103	13'112'240	14'777'572
abzüglich						
Passivzinsen		7				
Verwaltungskosten	64'716	81'304	31'783	32'122	896'853	909'433
Sonstige Aufwendungen	3'067	63'142	8'414	8'997	91'946	98'116
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-3'725	113'081	3'531	-214	130'799	-7'153
Total Aufwendungen	64'058	257'534	43'729	40'906	1'119'597	1'000'396
Nettoertrag	15'330'517	15'536'044	1'404'553	1'475'197	11'992'642	13'777'176
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'564'519	65'131'401	1'930'239	-1'015'433	47'571'395	-10'152'850
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-114'559	18'890'673	-121'694	1'417	-1'370'266	14'895
Realisierter Erfolg	7'651'439	99'558'119	3'213'098	461'182	58'193'771	3'639'220
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'851'451	-10'483'272	-154'684	5'713'139	-49'303'653	71'067'285
Gesamterfolg	14'502'890	89'074'846	3'058'415	6'174'321	8'890'118	74'706'505
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'330'517	15'536'044	1'404'553	1'475'197	11'992'642	13'777'176
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	15'330'517	15'536'044	1'404'553	1'475'197	11'992'642	13'777'176
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	125.25	116.99		51.36	341.13	358.69
Kategorie II	130.48	121.83	56.92	52.91	366.24	382.77
Kategorie III	134.46	125.35	59.39	55.18	398.20	413.64
Kategorie G	136.01	126.50				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
		-8					
188'757	199'750	9'225'466	7'783'738		760'999	25'767'024	25'238'215
	12	43	212		25	62	189
	-168	9'804	10'335			129'877	-230
188'757	199'594	9'235'304	7'794'285	0	761'024	25'896'963	25'238'174
			3				2
11'440	11'124	250'446	245'287	4'610	10'297	202'974	185'183
1'455	1'725	20'084	20'587			4'771	4'669
1'549	-1'438	-46'806	6'407		-1'094	188'077	28'540
14'444	11'411	223'724	272'284	4'610	9'203	395'822	218'395
174'313	188'183	9'011'581	7'522'001	-4'610	751'821	25'501'141	25'019'780
-105'613	2'325'091	69'227'267	20'474'282	-901'932	2'540'614	9'654'791	-20'887'429
1'308	-570'593	8'416'384	-1'001'577		-198	-430'971	22'498
70'007	1'942'681	86'655'231	26'994'706	-906'542	3'292'237	34'724'961	4'154'849
682'413	-1'551'286	-14'244'265	66'281'723		6'296'702	169'224'605	326'836'309
752'420	391'395	72'410'966	93'276'429	-906'542	9'588'939	203'949'566	330'991'158
174'313	188'183	9'011'581	7'522'001	-4'610	751'821	25'501'141	25'019'780
174'313	188'183	9'011'581	7'522'001	-4'610	751'821	25'501'141	25'019'780
41.89	44.28	77.72	74.94				
43.81	46.03	81.11	78.01			32.17	30.99
45.06	47.14	85.89	82.21		22.35		32.53
		87.44	83.62			34.65	33.17

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	EUROPE INDEX SRI (EISRI)		AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds		1'035'773	937'457	1'841'385	541'495	809'474
Bankzinsen	11	31	27	217	13	101
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe			-2'065	-2'040	-134	
Total Erträge	11	1'035'804	935'418	1'839'562	541'374	809'575
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	7'285	10'938	50'837	95'815	15'143	19'593
Sonstige Aufwendungen			22'678	47'546	5'441	6'230
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-200	-1'181	-17'181	-42'797	-1'143	307
Total Aufwendungen	7'085	9'757	56'333	100'563	19'441	26'130
Nettoertrag	-7'074	1'026'047	879'085	1'738'999	521'933	783'445
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'828'271	2'862'373	76'973'259	119'718'445	4'718'058	170'639
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			-8'018'848	-12'685'564	-386'370	-12'998
Realisierter Erfolg	-3'835'346	3'888'420	69'833'495	108'771'880	4'853'622	941'086
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'267'212	-68'653'256	-77'619'275	-7'506'576	4'612'892
Gesamterfolg	-3'835'346	11'155'632	1'180'239	31'152'604	-2'652'954	5'553'979
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7'074	1'026'047	879'085	1'738'999	521'933	783'445
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-7'074	1'026'047	879'085	1'738'999	521'933	783'445
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I						98.64
Kategorie II						104.60
Kategorie III	0	28.31	20.66	21.32	81.42	107.69
Kategorie G			21.12	21.77		

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
272'786	309'115		7'284
130	1'446	75	853
9'768	12'677	62'485	73'247
7'798	-1'134	831	41
290'481	322'104	63'391	81'425
3'029	3'784	363	194
26'010	25'635	42'582	42'868
8'335	8'538	21'997	23'641
-101	-1'960	-433	1'793
37'272	35'997	64'509	68'496
253'209	286'107	-1'118	12'929
-139'695	1'206'994	1'400'967	873'007
-2'018	38'494	-20'662	-56'278
111'496	1'531'596	1'379'186	829'658
-3'366	3'315'946	-441'155	10'405'864
108'130	4'847'541	938'031	11'235'522
253'209	286'107	-1'118	12'929
253'209	286'107	-1'118	12'929
13.88	16.63	-0.92	-0.56
15.42	18.09	-0.20	0.11
16.56	19.22	0.29	0.56

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			-62	20'121
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds				
Ertrag aus Immobilien	2'504'808	2'803'446	5'095'258	5'369'272
Bankzinsen	3'553	14'549	8'777	17'649
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen				
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	77'448	221'146	449'940	24'338
Total Erträge	2'585'809	3'039'141	5'553'912	5'431'379
abzüglich				
Passivzinsen				
Verwaltungskosten	146'275	137'423	1'222'723	1'236'698
Sonstige Aufwendungen	306'356	308'314	998'055	956'691
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	201'696	244'055	1'293'629	12'393
Total Aufwendungen	654'326	689'792	3'514'407	2'205'782
Nettoertrag	1'931'483	2'349'349	2'039'505	3'225'597
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'016'246	3'865'387	66'054'583	4'315'242
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-626'189	-57'815	-510'730	-2'627
Realisierter Erfolg	11'321'540	6'156'921	67'583'359	7'538'211
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'020'724	18'098'121	-29'636'802	13'058'285
Gesamterfolg	18'342'264	24'255'042	37'946'557	20'596'496
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'931'483	2'349'349	2'039'505	3'225'597
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'931'483	2'349'349	2'039'505	3'225'597
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	17.76	18.89	0.47	0.62
Kategorie II	18.99	19.99	0.76	0.90
Kategorie III	19.92	20.83	1.04	1.17
Kategorie G			1.36	1.48

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung				
Soll-Mietertrag (netto)	18'895'414	16'749'236	18'155'739	17'743'547
./.. Minderertrag Leerstand	-387'865	-220'592	-796'515	-344'375
./.. Inkassoverluste	-56'887	-38'147	-73'784	-51'529
Diverser Ertrag				
Total Liegenschaftenertrag	18'450'663	16'490'497	17'285'440	17'347'643
Instandhaltung	-766'643	-1'065'635	-653'330	-1'208'567
Instandsetzung	-922'569	-460'000	-1'719'955	-1'084'083
Total Unterhalt Immobilien	-1'689'213	-1'525'635	-2'373'284	-2'292'650
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-44'414	-34'212	-4'509	-6'535
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-218'878	-222'862	-605'231	-537'955
Forderungsverluste				
Versicherungen	-145'951	-110'304	-164'264	-161'303
Bewirtschaftungshonorare	-742'619	-697'107	-717'509	-739'936
Vermietungs- und Insertionskosten	-130'469	-649	-56'206	-830
Steuern und Abgaben	-131'934	-111'535	-650'420	-612'293
Übriger Betriebsaufwand	-140'179	-126'971	-400'585	-361'718
Total Operativer Aufwand	-1'554'444	-1'303'641	-2'598'724	-2'420'570
Operatives Ergebnis	15'207'007	13'661'221	12'313'432	12'634'423
Aktivzinsen	33'133	12'279	18'096	37'190
Aktiviert Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	860.0	317		-67
Total sonstige Erträge	33'993	12'595	18'096	37'123
Hypothekarzinsen	-1'502'887	-2'076'381	-1'366'173	-1'402'423
Sonstige Passivzinsen	-0	-15'196	-41	
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-1'502'887	-2'091'577	-1'366'215	-1'402'423
Verwaltungskosten	-625'688	-525'701	-303'391	-287'250
Managementgebühr	-249'460	-320'615	-171'649	-328'285
Schätzungsaufwand	-45'000	-31'700	-40'000	-30'430
Revisionsaufwand				
Rechts- und Steuerberatungsaufwand				
Übriger Verwaltungsaufwand	-138'597	-65'169	-57'393	-75'878
Total Verwaltungsaufwand	-1'058'745	-943'186	-572'432	-721'843
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	999'926	675'946		
Kommission Zeichnung	861'438			
./.. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen		-78'552		
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	1'861'364	597'394		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14'540'732	11'236'448	10'392'881	10'547'280
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste			5'252'791	
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	14'540'732	11'236'448	15'645'671	10'547'280
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'075'666	975'916	421'091	3'340'473
./.. Veränderung latente Steuern	-1'553'953	-110'807	-865'851	219'193
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'521'713	865'109	-444'760	3'559'665
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	19'062'444	12'101'556	15'200'911	14'106'945
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14'540'732	11'236'448	10'392'881	10'547'280
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	14'540'732	11'236'448	10'392'881	10'547'280
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	4.71	4.52		
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			10'300.18	10'453.20

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	GLOBAL REIT (GR)		IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	354'904	379'673				
Bankzinsen		32	11'791	8'192	299	245
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe			-3'605	-1'954		-1'710
Total Erträge	354'904	379'704	8'186	6'238	299	-1'465
abzüglich						
Passivzinsen				11'971		
Verwaltungskosten	7'722	9'401	197'397	190'706	54'452	59'613
Sonstige Aufwendungen	1'382	1'863	32'737	34'631	12'694	13'399
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-152	-1'817		-1'181	-19'761	
Total Aufwendungen	8'951	9'447	230'134	236'127	47'385	73'012
Nettoertrag	345'953	370'258	-221'948	-229'890	-47'085	-74'478
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-349'157	-638'744	-377'724	-1'259'235	-144'958	
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-192	17'805	29	8'638		
Realisierter Erfolg	-3'397	-250'681	-599'643	-1'480'487	-192'043	-74'478
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-726'785	2'185'634	-139'969	-30'375'007	-287'311	-4'544'733
Gesamterfolg	-730'182	1'934'953	-739'611	-31'855'494	-479'354	-4'619'211
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	345'953	370'258	-221'948	-229'890	-47'085	-74'478
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	345'953	370'258	-221'948	-229'890	-47'085	-74'478
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I		55.18				
Kategorie II	55.78	57.31				
Kategorie III			-1.63	-1.77	-1.85	-1.87
Kategorie G			-1.20	-1.33		

INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED SP 2 CHF (ILSSP)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
	-7				
69'509	72'039	1'246	2'623	1'449	612
-215		-1'492	-866		
69'294	72'032	-246	1'757	1'449	612
181'499	269'681	47'862	48'683	8'478	10'309
124'785	261'862	19'598	31'461	4'361	8'311
-55'843	-49'250		-8'195	-554	
250'441	482'294	67'460	71'948	12'285	18'620
-181'147	-410'262	-67'707	-70'191	-10'836	-18'008
22'794'195	3'107'784	1'037	100'345	-915'124	-1'011
-3'209'668	-72'764	34	-1'232	-5	
19'403'380	2'624'759	-66'635	28'921	-925'965	-19'019
-6'029'808	-3'046'496	1'630'461	1'460'523	-996'347	-2'440'254
13'373'572	-421'737	1'563'826	1'489'445	-1'922'312	-2'459'273
-181'147	-410'261	-67'707	-70'192	-10'836	-18'008
-181'147	-410'261	-67'707	-70'192	-10'836	-18'008
		-0.32	-0.34	-0.11	-0.13
		-0.24	-0.26	-0.10	-0.11
-0.18	-0.21	-0.20	-0.22		
-0.14	-0.18				

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Geldmarkt CHF	6'141	3'295	35'563	51'031	20'380	14'057
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung	281'631	216'771	3'231'570	2'390'489	1'165'826	949'616
Obligationen in Fremdwährungen	45'637	38'611	702'495	476'380	253'029	231'513
Aktien Schweiz	70'616	66'463	2'582'227	2'150'864	1'443'388	1'271'996
Aktien Ausland	29'056	35'699	792'815	833'662	427'272	549'973
Immobilien Schweiz	10'140	56'089	226'686	983'142	97'136	366'822
Immobilien Ausland			590'855	468'100	227'136	212'008
Alternative Anlagen						
Total Erträge aus Kollektivanlagen	443'220	416'928	8'162'211	7'353'668	3'634'167	3'595'984
Bankzinsen	1'037	1'144	6'738	7'456	3'365	5'927
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	6'709	1'541	65'285	14'388	38'301	7'646
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	2'887	8'164	477'634	92'484	38'344	72'897
Total Erträge	453'853	427'777	8'711'869	7'467'997	3'714'177	3'682'454
abzüglich						
Passivzinsen	340	722	4'502	2'637	1'919	2'900
Verwaltungskosten	25'780	24'789	395'267	367'745	170'279	168'193
Sonstige Aufwendungen	20'703	21'336	309'564	309'744	135'506	140'679
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	3'647	13'058	69'225	168'245	28'851	91'364
Total Aufwendungen	50'470	59'905	778'559	848'371	336'555	403'136
Nettoertrag	403'383	367'873	7'933'310	6'619'626	3'377'622	3'279'318
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'506'745	-114'265	58'292'352	-446'161	13'731'120	-1'666'883
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	35'694	5'463	4'297'438	-12'395	-147'644	-56'079
Realisierter Erfolg	2'945'822	259'071	70'523'100	6'161'069	16'961'098	1'556'356
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'887'714	2'281'597	-46'212'825	36'655'748	-7'698'331	20'202'738
Gesamterfolg	1'058'108	2'540'668	24'310'275	42'816'816	9'262'767	21'759'094
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	403'383	367'873	7'933'310	6'619'626	3'377'622	3'279'318
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	403'383	367'873	7'933'310	6'619'626	3'377'622	3'279'318
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			32.85	31.49	25.02	22.66
Kategorie II	17.34	15.87	35.40	33.90	26.60	24.12
Kategorie III	18.18	16.66	37.33	35.71	27.76	25.19
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
118	265	1'712	1'181
9'824	4'480	60'682	37'461
1'734	1'526		
41'458	25'866	373'779	210'535
10'540	8'214	116'704	85'364
3'581	8'002	12'027	17'316
		40'210	20'685
67'255	48'353	605'115	372'543
186	322	752	1'688
961	826	9'041	8'429
791	80	32'956	6'660
69'194	49'581	647'863	389'320
167		75	202
		13'345	9'869
1'076	890	12'748	9'820
128	8	9'691	3'009
1'371	899	35'858	22'899
67'823	48'682	612'005	366'421
351'376	-42'201	486'502	-343'911
36'571	-1'103	299'902	-18'026
455'770	5'379	1'398'409	4'484
-143'565	298'751	406'437	2'240'563
312'205	304'131	1'804'846	2'245'047
67'823	48'682	612'005	366'421
67'823	48'682	612'005	366'421
		21.79	20.50
		22.45	21.09
17.22	16.86		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2025 CHF	2024 CHF	Passiven	2025 CHF	2024 CHF
Flüssige Mittel	2'588'938	1'116'070	Verbindlichkeiten	3'289'493	2'886'973
Wertschriften	57'426'114	56'863'900	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	4'265'090	4'074'337	Zweckgebundene Reserve	59'060'046	56'180'046
			Vortrag	7'289	2'367
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	1'823'313	2'884'922
Total Aktiven	64'280'141	62'054'307	Total Passiven	64'280'141	62'054'307

Erfolgsrechnung 01.10.2024–30.09.2025

Aufwand	2025 CHF	2024 CHF	Ertrag	2025 CHF	2024 CHF
Allgemeine Verwaltung	9'762'687	8'755'796	Gebühren aus Anlagegruppen	7'580'389	7'179'591
Marketing und Werbung	378'534	396'801	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	3'069'443	2'923'327
Revisionsstelle	125'618	129'023	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	101'383	57'945
Aufsichtsbehörde	104'938	138'271	Kurserfolge auf eigene Anlagen	1'443'877	2'143'950
Ertrags- / Aufwandüberschuss	1'823'313	2'884'922			
Total Aufwand	12'195'091	12'304'813	Total Ertrag	12'195'091	12'304'813

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 10'371'778 gegenüber CHF 9'419'891 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 10% höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

Die Gebühren aus den Anlagegruppen widerspiegeln die gestiegenen 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 1'443'877 verbucht gegenüber einem Gewinn von CHF 2'143'950 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2023¹	100'000	53'490'046	2'692'366	56'282'412
Zuweisung an zweckgebundene Reserve		2'690'000	-2'690'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024)			2'884'922	2'884'922
Stand 30.09.2024¹	100'000	56'180'046	2'887'288	59'167'334
Zuweisung an zweckgebundene Reserve		2'880'000	-2'880'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2024/2025)			1'823'313	1'823'313
Stand 30.09.2025¹	100'000	59'060'046	1'830'602	60'990'648

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/ Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2025*

	CHF
Vortrag 2024	7'289
Gewinn 2025	1'823'313
Total	1'830'602
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	1'830'000
Vortrag auf neue Rechnung	602

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2025

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 30.09.2025 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 wurde keine Anlagegruppe lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX SRI durch die Überführung der Vermögenswerte in die Anlagegruppe IST GLOBE INDEX geschlossen. Die Anlagegruppe IST EUROPE INDEX SRI befindet sich in Liquidation.

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 30.09.2025 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15% für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 17.5% um 2.5 Prozentpunkte überschritten. Die Verletzung wurde nach der Aufbauphase vom Stiftungsrat genehmigt und der Aufsicht sowie allen Anlegern zur Kenntnis gebracht.

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

Die Anlagegruppen IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD, IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF und IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2 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 30.09.2025, 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 30.06.2025 unter Berücksichtigung neuer Geldflüsse 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.

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 wurde für die Anlagegruppe IST GOVERNO BOND die Benchmark von JPM World Government Bond Index zu Bloomberg Global Treasury TR Unhedged (Customised) angepasst. Des Weiteren erfolgte eine Anpassung der massgeschneiderten Benchmark für die Anlagegruppe GOVERNO BOND HEDGED CHF vom JPM World Government Bond Index Hedged zu Bloomberg Global Treasury TR Hedged (Customised).

Prospekte

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien/ Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST GLOBAL REIT, 02.11.2017
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN, 26.04.2024
- IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS, 26.04.2024
- IST IMMOBILIEN GLOBAL USD, 04.05.2022
- IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF, 04.05.2022
- IST IMMO INVEST SCHWEIZ, 26.04.2024
- IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ, 24.09.2018
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD, 24.01.2024
- IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF, 24.01.2024
- IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2, 24.01.2024

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 Bloomberg Global Treasury TR (Cust.)	a) US Treasury	33.8%
	Japan	10.6%
	Italien	10.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	3.8%
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.)	a) US Treasury	33.8%
	Japan	10.6%
	Italien	10.1%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	3.8%
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF SBI Foreign AAA-BBB TR	a) –	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	4.0%
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Brasilien	14.0%
	Indien	12.8%
	Mexiko	11.7%
	Indonesien	10.5%
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	2.0%
IST AKTIEN SMI INDEXIERT SMI TR (SMIC)	a) Novartis	16.1%
	Nestlé	15.5%
	Roche	15.0%
	UBS	8.0%
	ABB	7.4%
	Zurich	6.8%
	Richemont	6.7%
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI	a) Novartis	12.7%
	Nestlé	10.9%
	Roche	10.5%
	UBS	6.7%
	Zurich	5.8%
	ABB	5.8%
	b) Nicht-Benchmark-Beteiligungen	–
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	9.2%
	Sandoz	6.8%
	Schindler	6.2%
	Galderma	5.2%
	b) Nicht-Benchmark-Beteiligungen	–
IST GLOBE INDEX MSCI World ex CH NDR	a) Nvidia	5.8%
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–

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

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 GLOBE INDEX HEDGED CHF	a) Nvidia	5.8 %
MSCI World ex CH NDR Hdg	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–
IST GLOBAL REIT	a) –	–
GPR 250 World Net CHF	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	5.8 %
Überschreitung von Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 und Art. 29 Absatz 1 Bst. e ASV		
IST MIXTA OPTIMA 75	Aktien	70.6 %

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.

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2025

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			
I	3'025'231	auf Anfrage*	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG
II	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.08	0**/0**	FP7	01.08.08
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	
** Ticket Fee CHF 200.00 bei Zeichnungen / Rücknahmen						
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX			Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB			
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: SBI Foreign AAA-BBB TR			
I	287'595	0.30	0.08	7/7	FP1	Swiss Life Asset Management AG
II	2'902'885	0.24	0.08	7/7	FP1	01.03.19
III	2'902'904	0.20	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND			Benchmark: Bloomberg Global Treasury TR (Cust.)			
I	277'252	0.34	0.19	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	2'902'911	0.28	0.19	5/5	FP1	01.08.19
III	2'902'918	0.24	0.19	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Global Treasury TR Hdg (Cust.)			
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.19	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank
II	19'376'713	0.00	0.19	10/10	FP1	01.08.19
III	10'964'589	0.24	0.19	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND			Benchmark: 1) Bloomberg Global Agg ex CH (Cust.) 2) JPM GBI			
I	287'599	0.35	0.20	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	2'903'043	0.29	0.20	15/15	FP1	01.10.19
III	2'903'045	0.25	0.20	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Global Agg ex CH Hdg (Cust.)			
I	10'964'492	0.35	0.20	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH
II	19'376'482	0.29	0.20	20/20	FP1	01.10.19
III	10'964'552	0.25	0.20	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Global Agg – Corporate TR Hdg			
I	55'369'470	auf Anfrage*	0.22	25/10	FP9	Capital International
II	55'369'481	auf Anfrage*	0.22	25/10	FP9	31.08.20
III	55'369'482	0.29	0.22	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS			Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD			
I	12'063'397	0.56	0.39	25/10	FP3	Lazard Asset Management
II	19'372'050	0.50	0.39	25/10	FP3	08.07.16
III	19'372'410	0.46	0.39	25/10	FP3	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF			Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hdg			
I	4'493'575	0.57	0.41	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management
II	19'506'361	0.51	0.41	10/10	FP6	01.10.08
III	4'493'674	0.47	0.41	10/10	FP6	

* Zur Zeit nicht aktiv

** indikativ

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in Bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX			Benchmark: SMI TR (SMIC)			
I	287'596	0.16	0.05	3/3	FP1	Pictet Asset Management 26.09.22
II	2'903'068	0.12	0.05	3/3	FP1	
III	2'903'071	0.08	0.05	3/3	FP1	
G	119'497'173	0.05	0.05	3/3	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: SPI			
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: SPI EXTRA			
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 CH NDR			
I	96'700	0.18	0.05	12/7	FP3	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.14	0.05	12/7	FP3	
III	2'903'090	0.07	0.05	12/7	FP3	
G	2'256'493	0.05	0.05	12/7	FP3	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF			Benchmark: MSCI World ex CH NDR Hdg			
I	28'241'795	auf Anfrage*	0.05	15**/10**	FP3	Pictet Asset Management 25.06.15
II	28'243'176	0.16	0.05	15**/10**	FP3	
III	28'243'180	0.08	0.05	15**/10**	FP3	
G	28'243'326	0.06	0.05	15**/10**	FP3	
IST EUROPE INDEX SRI			Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index			
I	56'541'494	auf Anfrage*	0.09	30/14		Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	auf Anfrage*	0.09	30/14		
III	56'541'550	0.11	0.09	30/14		
G	56'541'551	auf Anfrage*	0.09	30/14		
IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.			
I	14'316'840	0.65	0.49	10/10	FP1	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.59	0.49	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.55	0.49	10/10	FP1	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI AC World SC NDR			
I	20'068'511	0.78	0.62	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.72	0.62	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.68	0.62	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI USA Small			
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	0.48	0.43	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.47	0.43	25/25	FP1	
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small			
I	277'250	0.65	0.50	40/40	FP1	Aberdeen Investments 23.05.25
II	2'903'109	0.60	0.50	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.56	0.50	40/40	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

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 EMERG. MARKETS LOW VOL		Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.				
I	2'353'012	0.50	0.33	25/10	FP1	Lazard Asset Management
II	2'903'169	0.44	0.33	25/10	FP1	01.03.20
III	2'903'174	0.40	0.33	25/10	FP1	
IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ		Benchmark: SXI Real Estate Funds TR				
I	1'478'761	1.14	0.85	20/20	FP1	Swiss Finance & Property (SFP)
II	2'903'115	1.08	0.85	20/20	FP1	01.10.18
III	2'903'116	1.04	0.85	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SCHWEIZ		Benchmark: KGAST-Index				
I	2'903'122	0.96	0.56	<500/<500	spez.	IST Investmentstiftung
II	2'903'120	0.86	0.56	<500/<500	Prospekt	01.07.13
III	2'733'869	0.78	0.56	<500/<500		
G	30'242'881	0.66	0.56	<500/<500		
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN		Benchmark: KGAST-Index				
I	24'522'912	0.41	n/a	<500/<500	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.10.14
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS		Benchmark: KGAST-Index				
III	259'857	0.37	n/a	n/a	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.07.17
IST GLOBAL REIT		Benchmark: GPR 250 World Net CHF				
I	37'905'098	0.54	0.39	25/25	FP1	Kempen Capital Management
II	37'905'101	0.48	0.39	25/25	FP1	01.11.17
III	37'905'102	auf Anfrage*	0.00	25/25	FP1	
IST IMMOBILIEN GLOBAL USD						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.12	20/5	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.12	20/5	Prospekt	28.12.16
III	34'217'428	1.28	1.12	20/5		
G	113'382'075	1.24	1.12	20/5		
IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF						
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.06	25/10	spez.	DWS Investment
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.06	25/10	Prospekt	28.12.16
III	37'905'094	1.22	1.06	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15		Benchmark: MO15 Customised				
I	1'952'316	auf Anfrage*	0.33	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'129	0.49	0.33	20/20	FP1	01.01.05
III	2'903'135	0.44	0.33	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25		Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)				
I	277'251	0.57	0.35	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'137	0.51	0.35	20/20	FP1	01.04.90
III	2'903'143	0.46	0.35	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35		Benchmark: MO35 Customised				
I	1'952'320	0.57	0.35	20/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	2'903'147	0.51	0.35	20/20	FP1	01.01.05
III	2'903'150	0.46	0.35	20/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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 MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.46	0.44	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.30	20/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	0.45	0.30	20/20	FP1	
III	50'992'141	0.40	0.30	20/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	auf Anfrage*	0.42	20/5	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.42	20/5		
III	29'908'189	0.59	0.42	20/5		
G	110'134'577	0.57	0.42	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	0.72	0.42	25/10	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	0.65	0.42	25/10		
III	31'137'216	0.60	0.42	25/10		
IST ILS SIDE POCKET 2						
USD	131'930'124	0.82	0.65	25/10	spez.	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
CHF	131'931'589	0.82	0.65	25/10	Prospekt	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	MIXTA OPTIMA 15	6'709	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	MIXTA OPTIMA 25	65'285	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	MIXTA OPTIMA 35	38'301	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities Neuberger Bermann	MIXTA OPTIMA 45	961	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund Unigestion Swiss Equities	MIXTA OPTIMA 75	9'041	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD State Street	GLOBAL SMALL MID CAPS	9'768	Retrozessionen
Lazard	AKTIEN EMERGING MARKETS	153'195	Retrozessionen

Übersicht Derivate per 30.09.2025

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-8'681'499	AUD	-4'555'529.79	-37'738.03	
	Short Termin	-5'266'092	CAD	-3'001'514	51'988	
	Short Termin	-13'476'000	CZK	-515'053	3'677	
	Short Termin	-5'272'651	DKK	-658'870	4'164	
	Short Termin	-85'926'382	EUR	-80'114'322	410'775	
	Short Termin	-12'812'208	GBP	-13'650'895	196'583	
	Short Termin	-115'963'000	HUF	-275'980	336	
	Short Termin	-1'385'642'102	JPY	-7'460'159	100'037	
	Short Termin	-3'893'000	NOK	-308'798	-3'540	
	Short Termin	-6'410'459	NZD	-2'950'734	91'993	
	Short Termin	-4'527'000	PLN	-986'705	16'519	
	Short Termin	-1'931'000	RON	-352'408	7'029	
	Short Termin	-16'371'012	SEK	-1'381'517	-7'312	
	Short Termin	-44'110'723	USD	-34'902'610	228'320	
	Total				-151'115'094	1'062'832
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-3'200'000	CZK	-122'421	-448	
	Short Termin	-525'000	DKK	-65'626	-20	
	Short Termin	-10'875'000	EUR	-10'145'297	-8'036	
	Short Termin	-2'175'000	GBP	-2'320'067	9'206	
	Short Termin	-23'000'000	HUF	-54'817	-818	
	Short Termin	-440'000'000	JPY	-2'369'241	17'531	
	Short Termin	-600'000	NOK	-47'637	-259	
	Short Termin	-900'000	PLN	-196'380	-639	
	Short Termin	-400'000	RON	-73'108	25	
	Short Termin	-850'000	SEK	-71'761	-399	
	Short Termin	-10'700'000	USD	-8'476'167	38'586	
	Total				-23'942'521	54'730
Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF	
IST MIXTA OPTIMA 15	SMI FUT DEC25	-0.10	USD	-26'808	-325.22	
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUT DEC25	-22.30	USD	-5'978'205	-72'523.58	
IST MIXTA OPTIMA 45	SMI FUT DEC25	-0.04	USD	-10'723	-130.09	
Total				-6'015'737	-72'979	
Gesamttotal				-6'015'737	-72'979	

Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

Organisation

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

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

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

Bewertung

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

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 ab Erwerb.

Immobilien Schweiz Fokus

Kennzahlen	30.09.2025	30.09.2024
Mietzinsausfallrate	4.79 %	2.23 %
Fremdfinanzierungsquote	13.60 %	12.95 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	75.95 %	74.92 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.37 %	0.44 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.30 %	0.36 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.50 %	4.36 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	4.50 %	4.36 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.82 %	3.76 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.59 % (Bandbreite 2.35–2.90 %)	2.66 % (Bandbreite 2.40–2.95 %)

Transaktionen im Geschäftsjahr 2024/25

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Le Grand-Saconnex, Chemin François-Lehmann 12	13'200'000	Basel, Hammerstrasse 177	11'500'000
Bern, Morgartenstrasse 11	7'400'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	30.03.35	0	5'897'811	Absicherung
Total			42'000'000			0	5'897'811	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2025			30.09.2024		
Zinsen	42'000'00	0	5'897'811	42'000'000	0	5'839'661	Absicherung
Total	42'000'000	0	5'897'811	42'000'000	0	5'839'661	

Es werden lediglich negative Wiederbeschaffungswerte angesetzt, wenn ein konkreter Beschluss zur vorzeitigen Darlehensrückzahlung besteht. Das bedeutet, dass der aktuell negative Wert der Interest Rate Swaps nicht im NAV der Anlagegruppe berücksichtigt wird. 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 wurden mittels IRS abgesichert. Als Collateral zur Sicherstellung der IRS werden zusätzlich nicht frei verfügbare, flüssige Mittel in der Anlagegruppe gehalten.

Bestand	Hypothek	Bank	CHF	Art der Hypothek	Zweck
Portfolio	Hypothek	BKB	38'000'000	SARON	Grundgeschäft
	Hypothek	BVK	6'100'000	SARON	Grundgeschäft

Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2025	30.09.2024
Mietzinsausfallrate	2.35 %	1.54 %
Fremdfinanzierungsquote	18.20 %	23.82 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	76.87 %	77.12 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.41 %	0.49 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.33 %	0.37 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.35 %	3.86 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	4.35 %	3.55 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.94 %	3.24 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.66 % (Bandbreite 2.25–3.50 %)	2.70 % (Bandbreite 2.30–3.55 %)

Transaktionen im Geschäftsjahr 2024/25

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Wald, Schlüsselwiese 7–13	13'100'000		
Reinach, Tunastrasse	4'167'000		
Wald, Schlüsselwiese 1–3	4'850'000		
Benglen, Bodenacherstrasse 77	8'200'000		
Wetzikon, Pestalozzistrasse	11'164'000		
Biel, Calvinweg 11, Südstrasse 48, 50, 54	27'500'000		
Niederuzwil, Bachstrasse 17	7'000'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025

Bestand	Instrument	Gegenpartei	Nominalwert	Startdatum	Enddatum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	30.12.11	31.03.28	0	3'094'872	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	2'848'162	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	2'934'603	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	30.12.22	31.12.32	0	1'487'141	Absicherung
Total			40'000'000			0	10'364'778	

Swaption

«Extendable» bedeutet, dass die einseitige Option der BKB beim «Expiry Date» besteht, den IRS um weitere 15 Jahre zu einem festgelegten Strike Price zu verlängern.

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2025 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	30.09.2025		30.09.2024		Zweck
		Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	
Zinsen	40'000'000	0		40'000'000	0	Absicherung
Total	40'000'000	0	10'364'778	40'000'000	0	10'819'110

Es werden lediglich negative Wiederbeschaffungswerte angesetzt, wenn ein konkreter Beschluss zur vorzeitigen Darlehensrückzahlung besteht. Das bedeutet, dass der aktuell negative Wert der Interest Rate Swaps und der Swaption nicht im NAV der Anlagegruppe berücksichtigt wird. 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 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. Zudem besteht die einseitige Option (Swaption) der BKB beim «Expiry Date», den IRS um 15 Jahre zu einem festgelegten Strike Price zu verlängern.

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

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

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 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 24 bis 79) 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.

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 66.

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	87
Performance und Volatilität	88
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	89
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	93
Verwaltungsrechnung	97
Anhang	98

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Aktien Schweiz Dividendenstrategie	94.9	74.8	127.94	50.43	5.8	2.7	6.5	16.5
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	9.3	54.95	51.14	2.5	2.8	5.4	20.4
Aktien	98.7	84.1						
Hypotheken Wohnen Schweiz	226.8	224.1	25.16	25.02	2.5	2.4	2.7	2.7
Hypothekaranlagen	32.1	33.2	24.19	23.99	2.4	2.4	2.6	2.6
Wohnbauhypotheken Schweiz	96.1	93.9	6.37	5.57	0.8	0.8	2.4	12.0
Hypotheken	355.0	351.2						
Immo Invest Schweiz 2	248.3	0.0	-0.20		0.0		0.8	
Immobilien	248.3	0.0						
1973 Private Markets Portfolio CHF	68.9	33.0	22.59	-11.24	2.2	-1.1	3.7	2.7
Alternative Anlagen	68.9	33.0						
Mixta Optima 30	56.7	79.4	37.25	30.58	1.3	1.2	3.8	8.7
Mischvermögen	56.7	79.4						
Bruttovermögen	827.6	547.7						
davon Doppelzählungen	270.9	20.3						
Nettovermögen	556.7	527.4						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen, Rücknahmen und Ausschüttungen in Mio. CHF	Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					in %
	2025	2024	01.10.24-30.09.25	2025				
Aktien Schweiz Dividendenstrategie	94.9	74.8	20.1	26.9	14.6	0.3	5.2	
Aktien Schweiz SPI Plus	3.8	9.3	-5.5	-59.1	-5.9	0.3	0.1	
Aktien	98.7	84.1	14.6	17.4	8.7	0.6	5.3	
Hypotheken Wohnen Schweiz	226.8	224.1	2.7	1.2	-3.5	0.0	6.2	
Hypothekaranlagen	32.1	33.2	-1.1	-3.3	-1.9	0.0	0.8	
Wohnbauhypotheken Schweiz	96.1	93.9	2.2	2.3	0.0	1.4	0.8	
Hypotheken	355.0	351.2	3.8	1.1	-5.4	1.4	7.8	
Immo Invest Schweiz 2	248.3	0.0	248.3	100.0	246.8	2.1	-0.6	
Immobilien	248.3	0.0	248.3	100.0	246.8	2.1	-0.6	
1973 Private Markets Portfolio CHF	68.9	33.0	35.9	108.8	33.1	1.3	1.5	
Alternative Anlagen	68.9	33.0	35.9	108.8	33.1	1.3	1.5	
Mixta Optima 30	56.7	79.4	-22.7	-28.6	-24.3	0.9	0.7	
Mischvermögen	56.7	79.4	-22.7	-28.6	-24.3	0.9	0.7	
Bruttovermögen	827.6	547.7	279.9	51.1	258.9	6.3	14.7	
davon Doppelzählungen	270.9	20.3	250.6	1'234.5				
Nettovermögen	556.7	527.4	29.3	5.6				

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE II	03.2025	6.54	4.99	7.28	
SPI		3.12	5.65	6.79	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	5.44	6.03	6.80	
SPI		3.12	5.65	6.79	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	2.74	2.58		2.51
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	2.63	2.38		2.33
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	2.37			-6.07
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		2.72			0.37
IMMO INVEST SCHWEIZ 2 III	06.2025	1.28			3.84
KGAST-Index		1.85			3.46
1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF	10.2023	3.67			3.21
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	3.83	2.95	3.27	
MO30 Customised		3.66	2.61	3.57	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE II	03.2025	13.01	11.19	10.46	
SPI		13.89	12.59	11.54	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	13.81	12.09	11.19	
SPI		13.89	12.59	11.54	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	0.03	0.05		0.07
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	0.03	0.07		0.06
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	3.18			10.06
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		3.67			5.82
IMMO INVEST SCHWEIZ 2 III	06.2025				1.20
KGAST-Index		1.40			1.14
1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF	10.2023	4.83			7.94
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	4.10	5.36	5.45	
MO30 Customised		4.43	6.59	6.10	

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 30.09.2025

	AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE (ASD)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz	92'947'230	74'046'573	3'812'776	9'258'972
Aktien Ausland				
Hypotheken				
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	92'947'230	74'046'573	3'812'776	9'258'972
Derivative Finanzinstrumente				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	935'837	138'662	3'118	6'038
übrige Aktiven	977'840	617'018		
Gesamtvermögen	94'860'907	74'802'253	3'815'894	9'265'010
./. Verbindlichkeiten	-4'632	-4'583	-509	-1'198
Nettovermögen	94'856'275	74'797'670	3'815'385	9'263'812
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74'797'670	69'983'229	9'263'812	8'347'565
Zeichnungen	17'071'915	50'142		
Rücknahmen	-2'535'232	-2'003'924	-5'874'168	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'521'922	6'768'222	425'741	916'247
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	94'856'275	74'797'670	3'815'385	9'263'812
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	33'982	34'956	4'191	4'191
Ausgegebene Ansprüche	7'580	24		
Zurückgenommene Ansprüche	-1'130	-998	-2'554	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	40'432	33'982	1'637	4'191
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I			2'330.67	2'210.34
Kategorie II	2'337.97	2'194.44		
Kategorie III	2'347.14	2'202.17		
Kategorie G				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					561'317	1'907'616
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	221'239'474	218'638'974	31'359'200	32'466'700	94'809'353	91'290'750
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken	221'239'474	218'638'974	31'359'200	32'466'700	95'370'670	93'198'366
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	272'647	548'903	28'360	35'615	873'597	812'352
übrige Aktiven	5'856'472	5'476'904	839'093	862'244	20'183	7'532
Gesamtvermögen	227'368'593	224'664'782	32'226'652	33'364'559	96'264'450	94'018'250
./. Verbindlichkeiten	-563'340	-556'041	-109'003	-119'039	-129'464	-107'394
Nettovermögen	226'805'253	224'108'741	32'117'649	33'245'520	96'134'986	93'910'856
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	224'108'741	192'753'894	33'245'520	31'841'722	93'910'856	83'819'013
Zeichnungen	29'721'650	56'363'174	1'182'500	3'603'000		
Rücknahmen	-27'121'150	-26'195'800	-2'290'000	-2'316'000		
Ausschüttungen	-6'045'215	-4'773'565	-850'189	-743'076		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'141'227	5'961'038	829'817	859'874	2'224'130	10'091'843
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	226'805'253	224'108'741	32'117'649	33'245'520	96'134'986	93'910'856
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	218'639	188'472	32'467	31'180	122'817	122'817
Ausgegebene Ansprüche	29'722	56'363	1'183	3'603		
Zurückgenommene Ansprüche	-27'121	-26'196	-2'290	-2'316		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	221'239	218'639	31'359	32'467	122'817	122'817
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'025.16	1'025.02	1'024.19	1'023.99	782.75	764.64
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

	IMMO INVEST SCHWEIZ 2 (IIS2)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung		
Anteile an IST Institutionellen Fonds		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds		
Anteile / Ansprüche an Immobilien	246'559'694	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'822'910	
Übrige Aktiven		
Gesamtvermögen	248'382'604	
./. Verbindlichkeiten	-46'235	
Nettovermögen	248'336'369	
Veränderung des Nettovermögens		
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		
Zeichnungen	250'466'828	
Rücknahmen	-3'710'000	
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'579'541	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	248'336'369	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf		
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres		
Ausgegebene Ansprüche	248'890	
Zurückgenommene Ansprüche	-3'684	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	245'206	
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I		
Kategorie II		
Kategorie III	1'008.42	
Kategorie G		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF (1973 PMP)*		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	62'706'451	31'184'359	12'711'010	
Geldmarkt CHF			30'933	1'583'991
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung			19'021'163	26'334'562
Obligationen in Fremdwährungen			4'012'243	5'648'803
Aktien Schweiz			10'268'514	15'622'853
Aktien Ausland			7'247'839	10'921'400
Hypotheken				
Immobilien Schweiz			1'363'648	17'018'533
Immobilien Ausland			1'006'648	2'150'113
Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken	62'706'451	31'184'359	55'661'998	79'280'255
Derivative Finanzinstrumente		-231	-8'326	-15'230
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	6'205'440	585'396	936'425	43'177
übrige Aktiven	23'103	1'295'922	102'477	79'351
Gesamtvermögen	68'934'994	33'065'446	56'692'574	79'387'553
./. Verbindlichkeiten	-15'709	-38'228	-25'101	-12'896
Nettovermögen	68'919'285	33'027'218	56'667'472	79'374'658
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	33'027'218		79'374'658	73'355'930
Zeichnungen	33'094'501	30'774'078	915'834	2'380'734
Rücknahmen			-25'223'841	-2'695'860
Ausschüttungen				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'797'566	2'253'140	1'600'821	6'333'854
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	68'919'285	33'027'218	56'667'472	79'374'658
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	32'146		27'673	27'794
Ausgegebene Ansprüche	32'560	32'146	320	878
Zurückgenommene Ansprüche	-		-8'974	-999
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	64'705	32'146	19'019	27'673
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	1'065.13	1'027.42	2'976.56	2'866.84
Kategorie II			2'982.54	2'870.86
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE (ASD)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz	4'580'324	1'701'991	95'670	227'968
Aktien Ausland				
Hypotheken				
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Erträge aus Kollektivanlagen	4'580'324	1'701'991	95'670	227'968
Bankzinsen	7'572	804		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	93'083	135'642		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	694'536	1'200		
Total Erträge	5'375'515	1'839'637	95'670	0
abzüglich				
Passivzinsen	-3'690	-433		
Verwaltungskosten	37'235	32'766	11'786	12'281
Sonstige Aufwendungen	24'628	20'364	1'226	1'351
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	94'648	43'992	-7'297	
Total Aufwendungen	152'821	96'689	5'714	13'632
Nettoertrag	5'222'694	1'742'948	89'956	214'336
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'911'817	-101'577	1'550'903	-224'254
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	48'487	586	-3'257	
Realisierter Erfolg	3'359'364	1'641'957	1'637'602	-9'918
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'162'558	5'126'265	-1'211'861	926'165
Gesamterfolg	5'521'922	6'768'222	425'741	916'247
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'222'694	1'742'948	89'956	214'336
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	5'222'694	1'742'948	89'956	214'336
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I			54.95	51.14
Kategorie II	127.94	50.43		
Kategorie III	129.34	51.43		
Kategorie G				

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					39'509	6'380
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	6'655'825	6'127'280	949'798	984'735	1'085'835	1'013'618
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Erträge aus Hypotheken	6'655'825	6'127'280	949'798	984'735	1'125'343	1'019'998
Bankzinsen	872	1'565	88	434	24	1'058
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	312'994	605'374	20'510	21'757		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	110'889	93'254		17'324		
Total Erträge	7'080'453	6'827'473	970'395	1'024'249	1'125'367	1'021'056
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	227'499	215'892	31'660	33'269	95'628	89'634
Sonstige Aufwendungen	360'399	342'218	82'896	87'167	247'365	247'380
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	312'222	308'325	26'022	44'058		
Ausrichtung angesammelte Erträge bei Anspruchsrücknahme	39'231					
Total Aufwendungen	939'352	866'435	140'578	164'494	342'993	337'013
Nettoertrag	6'141'227	5'961'038	829'817	859'755	782'374	684'043
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste					-17'643	8'898
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	6'141'227	5'961'038	829'817	859'755	764'730	692'941
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					1'459'399	9'398'902
Gesamterfolg	6'141'227	5'961'038	829'817	859'755	2'224'130	10'091'843
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'141'227	5'961'038	829'817	859'755	782'374	684'043
Gewinnvortrag Vorjahr	5'839'861	4'652'388	637'821	521'141	-9'437'824	-10'121'866
Ausgeschütteter Ertrag	-6'045'215	-4'773'565	-850'189	-743'076		
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	5'935'847	5'839'861	617'449	637'821	-8'655'450	-9'437'824
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg						
Zur Ausschüttung verfügbar (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	25.16	25.02	24.19	23.99	6.37	5.57
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

	IMMO INVEST SCHWEIZ 2 (IIS2)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung		
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds		
Ertrag aus Immobilien	4'582	
Bankzinsen		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen		
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-600'861	
Total Erträge	-596'280	
abzüglich		
Passivzinsen		
Verwaltungskosten	32'390	
Sonstige Aufwendungen	15'982	
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-10'000	
Total Aufwendungen	38'372	
Nettoertrag	-634'652	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr		
Realisierter Erfolg	-634'652	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'214'193	
Gesamterfolg	1'579'541	
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-634'652	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-634'652	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)		
Kategorie I		
Kategorie II		
Kategorie III	-0.20	
Kategorie G	-2.70	

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF (1973 PMP)*		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen	1'777'714	714'090		
Geldmarkt CHF			14'831	10'973
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung			297'959	262'046
Obligationen in Fremdwährungen			65'468	64'285
Aktien Schweiz		6	320'596	366'791
Aktien Ausland			2'108	1'512
Hypotheken				
Immobilien Schweiz			281'263	301'585
Immobilien Ausland				
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'777'714	714'096	982'225	1'007'194
Bankzinsen	18'920	8'512	3'692	1'061
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen			15'437	7'180
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	292'815	-470'445	1'716	8'310
Total Erträge	2'089'449	252'162	1'003'071	1'023'746
abzüglich				
Passivzinsen		-4'582	842	-536
Verwaltungskosten	38'862	26'400	102'948	105'995
Sonstige Aufwendungen	589'021	591'809	45'674	46'883
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			127'702	8'374
Total Aufwendungen	627'883	613'627	277'167	160'716
Nettoertrag	1'461'566	-361'464	725'904	863'030
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-395'604	1'528'895	4'499'940	-649'846
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/ zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	1'012'683	2'096'367	-982'129	-595
Realisierter Erfolg	2'078'645	3'263'797	4'243'715	212'589
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	718'921	-1'010'657	-2'642'893	6'121'265
Gesamterfolg	2'797'566	2'253'140	1'600'821	6'333'854
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'461'566	-361'464	725'904	863'030
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'461'566	-361'464	725'904	863'030
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	22.59	-11.24	37.25	30.58
Kategorie II			39.08	32.27
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2025 CHF	2024 CHF	Passiven	2025 CHF	2024 CHF
Flüssige Mittel	314'751	215'667	Verbindlichkeiten	639'619	520'598
Wertschriften	508'528	505'565	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	351'596	325'388	Zweckgebundene Reserve	426'000	409'000
			Gewinnvortrag	22	378
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	9'234	16'643
Total Aktiven	1'174'875	1'046'620	Total Passiven	1'174'875	1'046'620

Erfolgsrechnung 01.10.2024 – 30.09.2025

Aufwand	2025 CHF	2024 CHF	Ertrag	2025 CHF	2024 CHF
Dienstleistungsgebühren	599'435	538'822	Gebühren aus Anlagegruppen	634'262	567'701
Revisionsstelle	22'516	12'202	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	6'271	4'409
Aufsichtsbehörde	12'311	16'677	Kurserfolg auf eigene Anlagen	2'963	12'234
Ertrags- / Aufwandüberschuss	9'234	16'643			
Total Aufwand	643'497	584'345	Total Ertrag	643'497	584'345

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 599'435 gegenüber CHF 538'822 im letzten Geschäftsjahr.

Die Erträge aus den Anlagegruppen betragen CHF 634'262 im Vergleich zu CHF 567'701 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.

Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2. Auf den eigenen Anlagen stand ein Kursgewinn von CHF 2'963 zu Buche gegenüber einem Gewinn von CHF 12'234 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne / -verluste ²	Total
Stand 30.09.2023¹	100'000	397'000	12'379	509'379
Zuweisung an zweckgebundene Reserve		12'000	-12'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024)			16'643	16'643
Stand 30.09.2024¹	100'000	409'000	17'022	526'022
Zuweisung an zweckgebundene Reserve		17'000	-17'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2024/2025)			9'234	9'234
Stand 30.09.2025¹	100'000	426'000	9'256	535'256

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verlust

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2025*

	CHF
Vortrag 2024	22
Ertragsüberschuss 2025	9'234
Total	9'256
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	9'000
Vortrag auf neue Rechnung	256

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2025

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 Anlage-Richtlinien 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 30.09.2025 in das Stiftungsvermögen und in acht verschiedene, rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Anlagegruppen werden durch spezialisierte Asset Manager verwaltet.

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

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

Errichtung von Anlagegruppen

Die Anlagegruppe IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2 wurde am 17.06.2025 lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen aufgelöst.

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 und für IST2 HYPOTHEKARANLAGEN wurde ein Zinssatz von 3.00 % 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 Anlagegruppe IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF wird mit den letzten verfügbaren NAVs der zugrundeliegenden Fonds, unter Berücksichtigung zwischenzeitlicher Geldflüsse 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 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.

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurden keine Benchmarkänderungen in den Anlagegruppen vorgenommen.

Einanleger-Anlagegruppen

Die Anlagestiftung führt die drei Einanleger-Anlagegruppen IST2 HYPOTHEKEN SCHWEIZ WOHNEN, IST2 HYPOTHEKARANLAGEN und IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF, welche spezifisch für einen einzelnen Anleger errichtet wurden. Hierbei handelt es sich um geschlossene Anlagegruppen, deren Anteile nicht zur freien Zeichnung offenstehen.

Prospekte

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF, 29.08.2024

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	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI	a) Novartis	12.7 %
	Nestlé	10.9 %
	Roche	10.5 %
	UBS	6.7 %
	Zurich	5.8 %
	ABB	5.8 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–
IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE SPI	a) Novartis	10.8 %
	Nestlé	10.7 %
	Roche	10.7 %
	ABB	6.6 %
	Zurich	5.6 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–

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 30.09.2025

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 DIV. STRATEGIE			Benchmark: SPI			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.33	10/10	FP1	Pictet AM
II	34'706'367	0.43	0.33	10/10	FP1	18.03.25
III	22'431'333	0.39	0.33	10/10	FP1	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: SPI			
I	3'237'591	0.30	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	01.03.13
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ						
I	30'636'813	0.26	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			Benchmark: SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR			
I	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	spez.	Avobis Invest AG
II	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	Prospekt	29.11.21
III	113'343'073	0.26	0.00	spez.		
IST2 IMMO INVEST SCHWEIZ 2			Benchmark: KGAST-Index			
I	145'102'169	auf Anfrage*	0.54	<500/<500	spez.	IST Investmentstiftung
II	145'102'291	auf Anfrage*	0.54	<500/<500	Prospekt	31.05.25
III	145'102'520	0.79	0.54	<500/<500		
G	145'102'597	0.68	0.54	<500/<500		
IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF						
I	126'004'501	3.35	2.28		spez. Prospekt	InPact Switzerland SA 02.09.24
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.60	0.38	10/20	FP1	IST Investmentstiftung
II	22'444'384	0.54	0.38	10/20	FP1	01.09.07
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.38	10/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Unigestion Swiss Equities	IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIV. STRATEGIE	160'630	Retrozessionen
Neuberger Bermann	IST2 MIXTA OPTIMA 30	17'546	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Lazard			
Unigestion Swiss Equities			
Axa IM	IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF	147'401	Retrozessionen
StepStone			
IK X			

Übersicht Derivate per 30.09.2025

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST MIXTA OPTIMA 30	S&P500 EMINI FUT DEC25	-2.56	CHF	-686'287	-8'325.58
Total				-686'287	-8'325.58
Gesamttotal				-686'287	-8'325.58

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

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 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 87 bis 104 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	110
Performance, Volatilität und Kennzahlen	111
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	112
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	116
Verwaltungsrechnung	119
Anhang	120

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2025

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Infrastruktur Global	966.3	956.9	7.1	9.7	1.0	2.0	1.8	-1.4
Infrastruktur Kredite USD	63.6	68.7	56.0	23.7	3.4	3.4	-0.4	2.0
Infrastruktur Kredite 2 USD	74.5	79.6	79.1	47.8	3.1	2.8	0.4	-0.5
Infrastruktur Kredite 3 EUR	121.9	125.2	124.9	98.2	5.2	8.3	4.5	2.3
Infrastruktur Kredite Global	256.7	199.7	87.0	81.4	5.3	8.4	-0.1	4.4
Private Equity EUR	159.4	175.9	28.7	-25.9	2.2	1.3	9.8	-8.8
Private Equity 2 EUR	103.9	93.7	0.1	1.9	-0.1	0.0	2.7	-5.8
Private Equity 3 Impact EUR	33.1	24.2	6.2	6.1	0.2	0.1	11.4	15.3
L/S Equity Conservative USD	36.8	34.3	-69.0	-59.0	-0.9	-1.1	7.3	8.6
2017 Private Equity EUR	70.3	48.7	2.0	-0.1	0.2	0.0	0.7	1.7
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'886.5	1'807.0						
davon Doppelzählungen								
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'886.5	1'807.0						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag in Mio. CHF	Aus- schüttungen in Mio. CHF		
	in Mio. CHF		in Mio. CHF						in %	
	2025	2024	01.10.24	30.09.25					2025	2025
Infrastruktur Global	966.3	956.9	9.4	1.0	7.9	8.1	9.3	-15.9		
Infrastruktur Kredite USD	63.6	68.7	-5.1	-7.5	-4.9	-2.4	2.2			
Infrastruktur Kredite 2 USD	74.5	79.6	-5.1	-6.4	-5.4	-2.0	2.3			
Infrastruktur Kredite 3 EUR	121.9	125.2	-3.3	-2.7	-8.6	-0.9	6.1			
Infrastruktur Kredite Global	256.7	199.7	57.1	28.6	57.2	-13.7	13.6			
Private Equity EUR	159.4	175.9	-16.5	-9.4	-10.9	11.8	3.5	-20.8		
Private Equity 2 EUR	103.9	93.7	10.1	10.8	7.4	2.9	-0.1			
Private Equity 3 Impact EUR	33.1	24.2	8.9	36.8	5.2	3.7	0.1			
L/S Equity Conservative USD	36.8	34.3	2.5	7.3		2.8	-0.3			
2017 Private Equity EUR	70.3	48.7	21.6	44.3	21.1	0.3	0.2			
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'886.5	1'807.0	79.5	4.4	68.9	10.6	36.7	-36.7		
davon Doppelzählungen										
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'886.5	1'807.0								

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	1.8	3.6	3.5	6.6	6.4	5.4
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	5.5	4.4	4.3	9.6	6.9	6.1
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	6.4	3.6	4.1	9.9	6.7	5.9
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	5.1		3.5			
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	0.1		-4.1			
Private Equity EUR	02.2017	19.7	23.2	15.2	19.5	13.8	12.9
Private Equity 2 EUR	08.2019	0.7	3.7	5.1	6.2	11.9	13.4
Private Equity 3 Impact EUR	07.2023	8.5		13.3			
L/S Equity Conservative USD	09.2019	13.7	5.4	6.0	6.4	9.6	10.1
2017 Private Equity EUR	07.2024	0.4		3.0			

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	1.8	3.4	2.8	1.02	1.14	1.17
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	5.3	4.4	4.1	1.05	1.18	1.28
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	6.2	5.4	5.6	1.06	1.26	1.36
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	5.0		7.1	1.05		1.16
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	-0.1		1.9	1.00		1.03
Private Equity EUR	02.2017	10.1	17.1	17.2	1.09	1.99	2.50
Private Equity 2 EUR	08.2019	3.5	8.4	8.7	1.03	1.32	1.34
Private Equity 3 Impact EUR	07.2023	13.7		22.7	1.13		1.34
L/S Equity Conservative USD	09.2019	13.7	5.2	5.9	1.14	1.29	1.40
2017 Private Equity EUR	07.2024	1.4		3.3			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 30.09.2025

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	964'801'562	898'998'483	62'929'197	68'143'115	73'656'288	78'038'827
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	5'992'951	59'307'217	728'757	796'720	982'094	1'876'579
Übrige Aktiven	532'718	2'326'688	10'064	14'120	7'755	13'182
Gesamtvermögen	971'327'230	960'632'388	63'668'018	68'953'956	74'646'137	79'928'588
./. Verbindlichkeiten	-4'993'022	-3'695'332	-113'676	-272'883	-125'133	-292'052
Nettovermögen	966'334'208	956'937'056	63'554'342	68'681'073	74'521'003	79'636'536
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	956'937'056	970'660'085	68'681'073	72'663'001	79'636'536	85'170'962
Zeichnungen	7'859'501	22'029'959				
Rücknahmen			-4'876'019	-3'071'109	-5'429'026	-1'279'637
Ertragsausschüttungen	-11'359'908	-20'029'581		-2'273'241		-3'809'476
Kapitalausschüttungen	-4'545'859	-2'182'661				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	17'443'419	-13'540'746	-250'713	1'362'422	313'493	-445'311
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	966'334'208	956'937'056	63'554'342	68'681'073	74'521'003	79'636'536
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	788'927	771'258	77'429	80'865	89'104	90'552
Ausgegebene Ansprüche	6'379	17'668				
Zurückgenommene Ansprüche			-5'450	-3'436	-6'005	-1'449
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	795'305	788'927	71'979	77'429	83'099	89'104
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'215.05	1'212.96	882.25	886.70		
Inventarwert Kategorie II			883.01	887.04	896.78	893.75
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	11.71	25.21	30.43	30.48	27.90	26.23
Ertragsausschüttung	14.38	25.97		27.90		42.18
Kapitalausschüttung	5.74	2.83				
Übertrag auf Gewinnvortrag	7.08	9.73	57.11	23.74	79.79	47.75
Übertrag auf Kapitalkonto	0.00		-1.13		-0.68	
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	76'767'569	81'875'000				
Kapitalzusagen insgesamt	1'017'838'628	1'013'086'545	156'700'000	156'700'000	111'500'000	111'500'000
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	23'680'829	22'608'197				
Investitionsstatus	Evergreen	Evergreen	Run-off	Run-off	Run-off	Run-off

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
118'129'486	124'246'045	255'815'504	194'680'035	159'153'175	175'630'258	103'878'604	93'548'248
3'988'061	1'248'552	1'224'958	3'089'070	159'535	322'027	22'138	214'933
11'754	37'600	43'815	2'158'613	243'882	109'753	186'499	82'517
122'129'300	125'532'197	257'084'277	199'927'718	159'556'592	176'062'038	104'087'240	93'845'698
-234'319	-289'427	-344'294	-276'526.31	-184'188	-195'628	-214'881	-104'447
121'894'981	125'242'770	256'739'983	199'651'191	159'372'404	175'866'410	103'872'359	93'741'251
125'242'770	62'273'809	199'651'191	102'088'959	175'866'410	215'636'829	93'741'251	98'438'533
	60'190'329	57'245'103	89'214'929			7'374'380	3'358'286
-8'593'097				-10'891'474	-3'005'899		-2'301'322
					-3'904'614		
				-20'832'708	-14'967'136		
5'245'307	2'778'632	-156'311	8'347'304	15'230'176	-17'892'770	2'756'728	-5'754'245
121'894'981	125'242'770	256'739'983	199'651'191	159'372'404	175'866'410	103'872'359	93'741'251
122'201	62'307	231'601	125'810	69'331	72'448	73'267	72'198
	59'893	65'799	105'791			7'841	3'445
-8'209				-11'428	-3'117		-2'376
113'991	122'201	297'399	231'601	57'903	69'331	81'108	73'267
		863.28	862.05	2'679.59	2'635.56	1'269.08	1'354.60
1'069.33	1'024.89			2'774.46	2'712.44	1'281.04	1'363.40
				2'822.25	2'750.26	1'294.54	1'373.90
53.51	82.63	45.65	67.76	59.69	36.82	-1.65	-0.37
126.93	66.64	85.54	53.04	28.73	-25.86	0.06	1.89
-1.99	31.53	1.42	28.34				0.04
EUR	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
27'751'350	27'751'350	11'520'080	68'765'184	20'258'550	63'388'151	30'564'312	38'405'112
152'900'000	152'900'000	260'000'000	260'000'000	173'150'000	173'150'000	118'800'000	118'800'000
13'613'041	21'877'643	506'332	10'246'303	20'258'550	63'546'050	31'086'000	42'372'000
Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*		2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)*	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	32'698'837	23'969'981	36'856'614	34'303'374	69'318'699	45'473'987
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	216'014	179'474	54'468	83'686	955'283	3'252'041
Übrige Aktiven	238'296	96'589	2'491	13'232	18'000	2'025
Gesamtvermögen	33'153'147	24'246'044	36'913'573	34'400'292	70'291'982	48'728'053
./. Verbindlichkeiten	-39'035	-38'425	-118'101	-95'837	-29'182	-20'402
Nettovermögen	33'114'112	24'207'619	36'795'473	34'304'455	70'262'799	48'707'651
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	24'207'619	3'345'726	34'304'455	31'588'241	48'707'651	
Zeichnungen	5'188'128	17'359'114			21'059'866	47'871'526
Rücknahmen						
Ertragsausschüttungen						
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'718'366	3'502'779	2'491'018	2'716'214	495'282	836'125
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	33'114'113	24'207'619	36'795'473	34'304'455	70'262'799	48'707'651
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	20'909	3'035	32'551	32'551	50'174	
Ausgegebene Ansprüche	5'531	17'874			22'403	50'174
Zurückgenommene Ansprüche						
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	26'440	20'909	32'551	32'551	72'577	50'174
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'230.66		1'130.40	1'053.87	968.11	970.77
Inventarwert Kategorie II	1'246.58	1'094.46				
Inventarwert Kategorie III	1'262.01	1'107.94				
Nettoertrag pro Anspruch	2.16	3.29	-9.96	-10.89	2.11	-0.11
Ertragsausschüttung						
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	6.20	5.11	-69.00	-59.04	2.03	-0.11
Übertrag auf Kapitalkonto		1.04				
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	77'859'950	75'891'200			67'597'184	90'000'000
Kapitalzusagen insgesamt	104'300'000	91'800'000			140'174'127	90'000'000
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	78'064'115	88'829'703			76'076'313	53'117'057
Investitionsstatus	Aufbau	Aufbau	Evergreen	Evergreen	Aufbau	Aufbau

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	17'552'619	26'828'727	2'639'042	2'791'663	2'762'127	2'826'463
Bankzinsen	7'728	35'065	32'312	40'242	22'142	37'663
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	1'923	30'474				
Total Erträge	17'562'270	26'894'266	2'671'354	2'831'905	2'784'269	2'864'126
abzüglich						
Passivzinsen		7'722				
Verwaltungskosten	1'147'533	1'242'629	342'750	360'648	348'104	401'324
Revisionskosten	41'415	-4'266	5'000	2'500	5'000	2'500
Aufsichtsgebühr	25'209	-3'410	2'717	301	2'991	921
Allgemeine Verwaltung	7'033'500	5'765'275	49'061	62'389	52'737	78'648
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme			81'240	45'785	56'574	43'128
Total Aufwendungen	8'247'657	7'007'951	480'768	471'623	465'406	526'521
Nettoertrag	9'314'613	19'886'315	2'190'586	2'360'282	2'318'863	2'337'605
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'462'270	4'549'841	-45'883	18'699	36'900	-59'625
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			665		-2'182	
Realisierter Erfolg	-21'462'270	4'549'841	2'145'368	2'378'981	2'353'582	2'277'980
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'591'076	-37'976'902	-2'390'333	-1'016'559	-2'019'796	-2'723'291
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr			-5'747		-20'292	
Gesamterfolg	17'443'419	-13'540'746	-250'713	1'362'422	313'493	-445'311
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	7'674'873	7'848'613	1'838'535	1'751'495	4'254'884	5'726'755
Nettoertrags des Rechnungsjahres	9'314'613	19'886'315	2'190'586	2'360'282	2'318'863	2'337'605
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-1'923	-30'474	81'240		56'574	
Ertragsausschüttung	-11'359'908	-20'029'581		-2'273'241		-3'809'476
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	5'627'654	7'674'873	4'110'361	1'838'535	6'630'322	4'254'884
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	4'549'863	2'182'683				
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-21'462'270	4'549'841	-45'883	18'699	36'900	-59'625
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			45'883	-18'699	-36'900	59'625
Kapitalausschüttungen	-4'545'59	-2'182'661				
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	-21'458'266	4'549'863				

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)	
30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
6'854'513	6'719'098	13'787'662	9'560'799	3'828'771	2'987'702	107'067	194'437
33'930	47'424	126'302	107'302	6'193		930	
	3'852'419	422'460	6'564'136				2'695
6'888'443	10'618'941	14'336'423	16'232'237	3'834'964	2'987'702	107'997	197'132
	5'945		1				
479'336	417'365	701'059	469'865	341'672	121'338	208'027	60'085
4'994	2'500	2'500	4'990	5'000	2'500	5'000	2'500
3'423	1'907	5'991	4'038	2'414	4'563	1'728	2'210
74'802	93'342	50'726	59'508	29'630	300'324	27'042	159'140
226'632					6'422		
789'187	521'059	760'276	538'402	378'716	435'146	241'798	223'935
6'099'256	10'097'882	13'576'147	15'693'834	3'456'247	2'552'557	-133'800	-26'803
-147'978	-150'828	-205'986	-999'775	11'024'275	13'726'292	1'530	1'123'388
2'520		1'229					
5'953'798	9'947'055	13'371'390	14'694'059	14'480'522	16'278'849	-132'270	1'096'585
-578'240	-7'168'423	-13'427'660	-6'346'756	749'653	-34'171'619	2'888'998	-6'850'830
-130'251		-100'042					
5'245'307	2'778'632	-156'311	8'347'304	15'230'176	-17'892'770	2'756'728	-5'754'245
8'143'524	1'898'061	12'285'036	3'155'337	-1'792'923	-440'865	138'623	168'122
6'099'256	10'097'882	13'576'147	15'693'834	3'456'247	2'552'557	-133'800	-26'803
226'632	-3'852'419	-422'460	-6'564'136				-2'695
14'469'412	8'143'524	25'438'723	12'285'036	1'663'325	-1'792'923	4'823	138'623
				19'013'449	20'254'293	2'156'222	1'032'834
-147'978	-150'828	-205'986	-999'775	11'024'275	13'726'292	1'530	1'123'388
147'978	150'828	205'986	999'775				
				-20'832'708	-14'967'136		
				9'205'016	19'013'449	2'157'753	2'156'222

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2025

	PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*		2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)*	
	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	143'647	107'098			805'840	9'050
Bankzinsen	4'701		7'070	38'687	52'059	5'694
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		21'679				
Total Erträge	148'348	128'776	7'070	38'687	857'898	14'745
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	63'207	12'491	285'288	343'586	689'012	13'050
Revisionskosten	5'000	2'500	2'500	4'995	4'997	2'500
Aufsichtgebühren	1'100	1'084	1'470	354		
Allgemeine Verwaltung	22'010	43'894	42'144	44'294	10'675	4'852
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme						
Total Aufwendungen	91'317	59'969	331'401	393'228	704'684	20'402
Nettoertrag	57'032	68'808	-324'331	-354'541	153'214	-5'658
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	355	-79'320	-269'938	252'585	1'562'121	2'925'857
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	57'386	-10'512	-594'270	-101'956	1'715'335	2'920'199
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'660'980	3'513'292	3'085'287	2'818'170	-1'220'053	-2'084'075
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
Gesamterfolg	3'718'366	3'502'779	2'491'018	2'716'214	495'282	836'125
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	106'799	59'670	-1'921'736	-1'567'195	-5'658	
Nettoertrags des Rechnungsjahres	57'032	68'808	-324'331	-354'541	153'214	-5'658
Zur Wiederanlage zurückbehalten. Erfolg (thesaurierend)		-21'679				
Ertragsausschüttung						
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	163'831	106'799	-2'246'068	-1'921'736	147'557	-5'658
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	-115'114	-35'794			2'925'857	
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	355	-79'320	-269'938	252'585	1'562'121	2'925'857
Zur Wiederanlage zurückbehalten. Erfolg (thesaurierend)			269'938	-252'585		
Kapitalausschüttungen						
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	-114'760	-115'114			4'487'978	2'925'857

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2025

Aktiven	2025 CHF	2024 CHF	Passiven	2025 CHF	2024 CHF
Flüssige Mittel	100'133	110'821	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	3'984	74'678
Forderung gegenüber Anlagegruppen	3'851	63'857	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Total Aktiven	103'984	174'678	Total Passiven	103'984	174'678

Erfolgsrechnung 01.10.2024–30.09.2025

Aufwand	2025 CHF	2024 CHF	Ertrag	2025 CHF	2024 CHF
Dienstleistungsgebühren	2'470'008	2'384'504	Gebühren aus Anlagegruppen	2'470'008	2'384'504
Total Aufwand	2'470'008	2'384'504	Total Ertrag	2'470'008	2'384'504

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 2'470'008 gegenüber CHF 2'384'504 im Vorjahr.

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, 19.12.2025

IST3 Investmentstiftung

Yvar Mentha
Präsident

Markus Anliker
Geschäftsführer

Die IST3 Investmentstiftung (IST3), gegründet am 26.05.2014, ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. ZGB in Verbindung mit Art. 53g ff BVG. Sie bezweckt die kollektive Anlage von Vorsorgegeldern von Schweizer Einrichtungen der beruflichen Vorsorge. Die Stiftung hat ihren Sitz in Zürich und untersteht der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV. Die IST3 Stiftungs-Statuten datieren vom 26.05.2014, mit Änderungen vom 25.01.2018, 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 Stiftungs-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 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 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 30.09.2025 in das Stiftungsvermögen und in 10 rechnerisch selbstständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

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

Errichtung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine neuen Anlagegruppen lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die Bewertung entspricht den am 30.09.2025 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2025. 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 Anlagegruppen IST3 PRIVATE EQUITY EUR, IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR und IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR werden auf Basis des vom Manager ermittelten Proforma-NAV bewertet. Der Proforma-NAV berücksichtigt alle per Ende November vorliegenden aktuellen Werte. Wo keine Bewertung per Stichtag vorhanden ist, erfolgt die Bewertung mit dem letzten verfügbaren Wert, unter Berücksichtigung neuer Geldflüsse und dem Fremdwährungskurs per Bilanzstichtag reduziert um Kosten.

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	139'008.74
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	107'067.31
IST3 Manesse PE3 Impact L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR	143'647.33

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

Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

Kennzahlen

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

TER

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

Performanceberechnungen

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

Volatilität

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

Internal Rate of Return (IRR)

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

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

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

Prospekte

Prospekte können entweder unter istfunds.ch/produkte-kurse unter Anlagerichtlinien/Prospekte abgerufen oder einem berechtigten Anlegerkreis auf Verlangen kostenlos zugestellt werden. Folgende Versionen sind per Stichtag gültig:

- IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, 20.06.2025
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD, 29.10.2020
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD, 29.10.2020
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR, 04.05.2022
- IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL, 14.06.2024
- IST3 PRIVATE EQUITY EUR, 25.08.2016
- IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR, 05.05.2020
- IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR, 20.06.2025
- IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD, 28.08.2019 mit Änderungen vom 01.10.2024
- IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR, 26.04.2024

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 30.09.2025

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	0.85	0.17	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD						
I	33'904'650	0.64	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.59	–	0/0		
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD						
II	40'242'077	0.53	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR						
I	55'162'546	0.45	–	0/0	Ausschüttend	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL						
I	116'864'309	0.30	–	0/0	Ausschüttend	MetLife Investment Management 06.04.22
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	10.81	10.57	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	10.68	10.47	15/0		
III	34'388'823	10.58	10.37	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
I	46'434'812	5.09	4.84	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	4.95	4.74	15/0		
III	46'435'244	4.85	4.63	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR						
I	121'019'697	8.47	8.18	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 19.07.23
II	121'019'700	8.13	7.89	15/0		
III	121'019'701	7.80	7.55	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	4.81	3.90	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19
IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR						
I	135'967'017	4.71	3.72	0/0	Ausschüttend	Flexstone Partners 01.07.24

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

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 7. Januar 2026

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 2025 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 110 bis 125) 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

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

Gebührenreglement

Stand per 30.09.2025; 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 Pensionskasse Energie, Zürich
Mitglieder	Remo Keller , Geschäftsführer, Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, BKW 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. CEO der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen Beat Wüst , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Stiftungsratsausschuss Unternehmensstrategie und Organisation

Vorsitzender	Serge Ledermann , unabhängiger Experte, Tannay
Mitglieder	Yvar Mentha , lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Commugny Jacques-André Schneider , Prof. Dr., lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Genf

Stiftungsratsausschuss Traditionelle Anlagen

Vorsitzender	Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Pensionskasse Energie, Zürich
Mitglieder	Remo Keller , Geschäftsführer, Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke, BKW Adrian Weibel , Leiter Kapitalanlagen, stellv. CEO der Pensionskasse Thurgau, Kreuzlingen Beat Wüst , Leiter Vermögensanlagen GastroSocial Pensionskasse, Aarau

Stiftungsratsausschuss Alternative Anlagen und Immobilien

Vorsitzender

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

Mitglieder

Josef Lütolf, Leiter Vermögensanlagen
Luzerner Pensionskasse, Luzern

Christoph Ryter, Geschäftsleiter
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen
Aargauische Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee IST Immobilien Schweiz Wohnen

Vorsitzender

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

Mitglieder

Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien,
Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Michael Schumacher, Architekt HTL SIA
Ritter Schumacher AG, Chur

Thomas Walder, Architekt HTL
WT Partner AG, Zürich

Anlagekomitee IST 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 IST Immo Invest Schweiz und IST2 Immo Invest Schweiz 2

Vorsitzender

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Mauro Miggiano, Leiter Traditionelle Anlagen
IST Investmentstiftung, Zürich

Michel Winkler, Portfolio Manager
IST Investmentstiftung, Zürich

Anlagekomitee IST Immobilien Global

Vorsitzender

Michel Winkler

IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Peter Kümmerli, Portfolio Manager Securities,

PKE Pensionskasse Energie, Zürich

Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien,

Gastrosocial Pensionskasse, Aarau

Anlagekomitee IST2 Hypothekaranlagen

Vorsitzende

Monique Luisier, Operative Verantwortliche

Elite Office SA, Martigny

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer

IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer

avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee IST2 Hypotheken Wohnen Schweiz

Vorsitzender

Fabio Preite, Mitglied der Geschäftsleitung

PensExpert AG, Luzern

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer

IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer

avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee IST3 Infrastruktur Global

Vorsitzender

Mark A. Weisdorf, Partner

Mark Weisdorf Associates LLC, New York, USA

Mitglieder

Manoj Mehta,

unabhängiger Berater, London, Grossbritannien

Michael Ryan, CEO, Partner

Dalmore Capital, London, Grossbritannien

Frank Schramm,

unabhängiger Berater, Traunstein, Deutschland

Alex Yew, Non-executive Director

Plenary Group, West Kent Holding und GCP, London, Grossbritannien

Christian Stark, Portfolio Manager

Migros-Pensionskasse, Schlieren

Delegierter der Verwaltung

Martin Ragettli, Leiter Infrastruktur Global

IST Investmentstiftung, Zürich

Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

Peter Voser, stellv. Leiter Vermögensanlagen

Aargauische Pensionskasse, Aarau

Vorsitzender

Valuation Committee IST3 Infrastruktur Global

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 Operations
IST Investmentstiftung, Zürich

Revisionsstelle

Ernst & Young AG, Zürich

Mitarbeitende der IST Investmentstiftung

Geschäftsführung

Markus Anliker
Roman Baumgartner
Daniel Krebsler
Mauro Miggiano
Martin Ragetti
Marco Roth

Produkte und Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
Patrick Roefs
Michel Winkler

Risk und Compliance

Roman Baumgartner

Alternative Anlagen und Key Accounts

Stephan Schmidweber

Marketing

Henning Buller

Infrastruktur Global

Strahinja Cvetkovic
Florian Dohr
Florencia Fernandez Ballart
Robert Hosemann
Doris Kohutec
Patrick Kroneman
Philipp Krütli
Martin Ragetti
Andreas Rühl
Ludmila Vodovozova

Finanzen und Operations

Alberto Cipriano
Nataliia Hutter
Caroline Kind
Daniel Kochel
Marcel Oberholzer
Marco Roth
Jrisha Schütz-Jendt

Immobilien

Stephan Auf der Maur
Nico Dahmann
Ueli Gianotti
Anne-Catherine Marren
Roman Wagner

Kundenbetreuung

Iva Kinareva Ducrest
Patrick Grob
Oliver König
Daniel Krebsler
Alain Rais
Hanspeter Zuercher

Impressum

Auflage: 30 Deutsch, 20 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g. von V-ZUG

Seiten 5, 6, 8: Gion Pfander Photographie, Zürich

Seiten 11, 16, 26/27, 46/47, 62, 63, 70, 86, 115, 119, 120: z.V.g. von V-ZUG

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