



2024

Geschäftsbericht der IST, IST2 und IST3

Inhaltsverzeichnis

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers	5
Tätigkeitsbericht 2024	6
Tätigkeitsbericht der Stiftungsratsausschüsse	10
Finanzmärkte und Konjunktur	12
Wissenswertes auf einen Blick	14
Leitbild	16
Dienstleistungen der IST	17

IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	22
Performance und Volatilität	26
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	30
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	46
Verwaltungsrechnung	60
Anhang	62

IST2 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	85
Performance und Volatilität	86
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	87
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	90
Verwaltungsrechnung	93
Anhang	94

IST3 Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	106
Performance, Volatilität und Kennzahlen	107
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	108
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	112
Verwaltungsrechnung	115
Anhang	116

Gebührenreglement	127
Stiftungsorgane und Komitees	129

Vorwort des Präsidenten und des Geschäftsführers



Markus Anliker, Geschäftsführer und Yvar Mentha, Präsident

Die Weltwirtschaft zeigte sich trotz anhaltender Herausforderungen widerstandsfähig. Die Inflation blieb in vielen Ländern erhöht, zeigte jedoch eine rückläufige Tendenz. Weltweit setzten die Zentralbanken ihre restriktive Geldpolitik fort, wobei einige erste Lockerungen vornahmen. Geopolitische Spannungen, insbesondere der Krieg zwischen Russland und der Ukraine sowie die Unruhen im Nahen Osten, beeinflussten die globalen Märkte. Chinas Wirtschaft erholte sich langsamer als erwartet. Der Technologiesektor, allen voran der Bereich der künstlichen Intelligenz, verzeichnete ein anhaltend starkes Wachstum. Klimawandel und Nachhaltigkeit blieben zentrale Themen und führten zu verstärkten Investitionen in erneuerbare Energien und grüne Technologien. Die Arbeitsmärkte in vielen Industrieländern blieben robust, zeigten jedoch gegen Ende des Jahres Anzeichen einer leichten Abkühlung. Die Weltwirtschaft navigierte insgesamt erfolgreich durch anhaltende Unsicherheiten, wobei regionale Unterschiede in der Konjunkturerholung deutlich wurden.

Die Nutzung der IST-Stiftungen als Dienstleistungsplattform für kundenspezifische Lösungen und Club-Deals stand auch im vergangenen Geschäftsjahr im Vordergrund.

So wurden diverse Projekte von grossen Vorsorgeeinrichtungen im Bereich alternativer Anlagen und Immobilien auf den Weg gebracht. Erneut erwies sich das Erfolgsrezept der IST als wegweisend: massgeschneiderte Lösungen, agiles Handeln und rasche Umsetzung. Und das alles zu konkurrenzfähigen Konditionen. Diese Kombination aus Anpassungsfähigkeit an Marktbedürfnisse, Kundenorientierung und Effizienz bildet das Fundament für den Erfolg der IST und die steigende Nachfrage nach unserem Dienstleistungsangebot. Der Stiftungsrat hat auf Grund des anhaltenden Wachstums im alternativen Bereich entschieden, die technologischen Voraussetzungen für die umfassende Verwaltung von alternativen Anlagen zu schaffen. Mit der geplanten Einführung von eFront profitieren die Anleger der IST von fortschrittlichen Analysemöglichkeiten, zeitgemäßem Risikomanagement und umfangreichen Möglichkeiten zur Berichterstattung. Die Software optimiert Arbeitsabläufe, steigert die operative Effizienz und verbessert die Datengenauigkeit. Investoren ziehen ihren Vorteil aus einer verbesserten Transparenz und Kontrolle über ihre Portfolios.

Als führender Anbieter von innovativen Finanzprodukten streben wir danach, die

erste Wahl für Anleger zu sein, die individuelle und nachhaltige Lösungen suchen. Unser Erfolg fusst auf dem Engagement unseres gesamten Teams – von den Mitarbeitern über die Komitees bis hin zu den Stiftungsräten. Ihre Leidenschaft und ihr Einsatz sind der Schlüssel zu unserer starken Marktposition. Wir möchten diese Gelegenheit nutzen, um sowohl unseren langjährigen als auch unseren neuen Kunden unseren Dank für das Vertrauen in die IST auszusprechen. Ihre Unterstützung bestärkt uns in unserem Bestreben, der Partner Ihrer Wahl bei der Anlage und Verwaltung der Vorsorgevermögen zu sein.

Zürich, 19.12.2024

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

Yvar Mentha, Präsident des Stiftungsrates

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

Markus Anliker, Geschäftsführer



Stiftungsrat

v.l.n.r.:

Christoph Ryter

Prof. Dr. J.-A. Schneider

Beat Wüst

Adrian Weibel

Peter Voser

Yvar Mentha

Stefan Kühne

Josef Lütolf

Remo Keller

Serge Ledermann

abwesend:

Stephan Köhler

ANLAGEGRUPPEN: LANCIERUNGEN, UMSTRUKTURIERUNGEN UND JUBILÄUM

Errichtung der neuen Einanleger-Anlagegruppe IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR

Eine grosse Pensionskasse hat die IST3-Plattform für eine Einanleger-Anlagegruppe ausgewählt. Über Kollektivanlagen wird global in Private Equity investiert. Für die Verwaltung der Anlagen wurde Flexstone mandatiert.

Final Closing IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR

Die mit Schroders Capital als Portfolio Manager lancierte Anlagegruppe IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR wurde im Juli 2023 lanciert und hat bereits 8 Investitionen getätigt, die sich bisher gut entwickelt haben. Die Anlagegruppe hatte das Final Closing Ende Oktober 2024 mit Kapitalzusagen von insgesamt EUR 105 Mio.

Strategische Neuausrichtung von IST INSURANCE LINKED SECURITIES USD/HEDGED CHF

Der Stiftungsrat hat zusammen mit den grössten Investoren entschieden, die Strategie der Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED SECURITIES USD / HEDGED CHF per Januar 2024 neu nur noch auf Naturkatastrophen auszurichten. Gleichzeitig wurde die Lancierung von IST ILS SIDE POCKET 2 zur Auslagerung der Bereiche Life / Man Made beschlossen. Im Juli 2024 haben der von uns mandatierte Manager Securis Investment Partners und Twelve Capital ihre Fusionsabsicht bekannt gegeben. Durch die sich ergänzenden Anlagenstrategien wird das neue Unternehmen von erweiterten Anlagekapazitäten und einem besseren Marktzugang profitieren.

10-jähriges Jubiläum IST3 INFRA-STRUKTUR GLOBAL

Die Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL begeht im Dezember 2024 ihr 10-jähriges Jubiläum. Pünktlich zu diesem Zeitpunkt haben die Kapitalzusagen der 33 Anleger die Schwelle von CHF 1 Mrd. überschritten. Die breit diversifizierte Anlagegruppe wird von einem Team von 11 Spezialisten verwaltet. Das Portfolio beinhaltet 27 Investitionen über verschiedene Regionen und Sektoren hinweg. Als von Pensionskassen für Pensionskassen konzipierte Anlagegruppe sind die Konditionen äusserst attraktiv mit einem tiefen TER von 0.86 %.

Im 4. Quartal 2024 wurde eine Reihe von Marketingmassnahmen lanciert. Zusätzlich zu Artikeln in Publikationen der IST wurde in der Schweizer Personalvorsorge (SPV) anlässlich des Jubiläums eine Sonderbeilage zum Thema Infrastrukturanlagen veröffentlicht.

NACHHALTIGKEIT BEI DER IST Weiterentwicklung des ESG-Frameworks

Um unsere ESG-Strategie zu überprüfen und Weiterentwicklungspotenziale zu identifizieren haben wir nach 2021 wieder eine Kundenumfrage durchgeführt. Die Umfrage stiess bei unseren Kunden auf grosses Interesse: 97 Pensionskassen aller Grössen haben den Online-Fragebogen beantwortet. Die Auswertung des Fragebogens wurde den teilnehmenden Vorsorgeeinrichtungen zugestellt.

Der Stiftungsrat hält grundsätzlich an der vor drei Jahren beschlossenen, pragmatischen ESG-Strategie fest. Im Nachhaltigkeitsbericht 2024, im Engagmentbericht 2024 sowie in den Berichten zur Stimmrechtsausübung 2024 sind sämtliche Massnahmen im Bereich ESG dokumentiert.

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		

Neuer IT-Dienstleister

Auf Grund der mangelhaften Servicequalität unseres langjährigen IT-Providers mussten wir einen Wechsel vornehmen. Die Migration zu FSIS konnte erfolgreich und planmässig im 1. Quartal 2024 abgeschlossen werden. Gleichzeitig wurden die Server auf eine vollständig dezentrale Cloud-Lösung überführt.

NEUER STIFTUNGSRAT

An der Anlegerversammlung vom 25.01.2024 wurden unsere langjährigen Stiftungsräte Fritz Hirsbrunner und Reto Bachmann verabschiedet. Neu in den Stiftungsrat wurde Remo Keller, Geschäftsführer der Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke und eidg. dipl. Pensionskassenleiter, gewählt. Er begann seine berufliche Karriere bei der Aufsicht Berufliche Vorsorge im BSV und wechselte 2004 zur Pensionskasse der ASCOOP. Von 2010 bis 2015 war er Stellvertretender Direktor und Leiter Vorsorge bei der Sammelstiftung Symova in Bern. 2015 trat er als Leiter Pensionskassen in die Ausgleichskasse panvica in Münchenbuchsee ein. Seit Dezember 2020 ist Remo Keller Geschäftsführer der Pensionskasse der Bernischen Kraftwerke.

An der Stiftungsratssitzung vom 29.08.2024 wurde Manoj Mehta, Senior Advisor bei IFM Investors, in das Investment Committee der Anlagegruppe der IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL gewählt. Manoj Mehta, britischer Staatsangehöriger, begann nach seinem Bachelor an der University of Cambridge und seinem Master an der HEC School of Management als Consultant bei der Boston Consulting Group in Paris. 1998 wechselte er zur Infrastructure Advisory Group der Citigroup in London. 2004 trat er als Corporate Finance Spezialist in die Transport of London in der britischen Hauptstadt ein. 2007 wechselte er als Executive Director in den Infrastrukturbereich von IFM Investors (UK) Ltd. und übernahm 2023 seine heutige Funktion als Senior Advisor bei IFM Investors in London.





Mitarbeiter IST

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

Oliver König
 Caroline Kind
 Michel Winkler
 Patrick Grob
 Jriish Schütz-Jendt
 Roman Baumgartner
 Marco Roth
 Patrik Büchler
 Robert Hosemann
 Florencia Fernandez Ballart
 Stephan Schmidweber
 Ueli Gianotti
 Andrea Guzzi

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

Mauro Miggiano
 Stephan Auf der Maur
 Daniel Kochel
 Patrick Kroneman
 Anne-Catherine Pauget
 Doris Kohutek
 Iva Kinareva Ducrest
 Roman Wagner
 Andreas Rühl
 Nico Dahlmann
 Marcel Oberholzer
 Martin Ragetti
 Markus Anliker
 Daniel Krebs
 Henning Buller
 Ludmila Vodovozova
 Florian Dohr
 David Siegenthaler
 Philipp Krüttli
 Strahinja Cvetkovic

abwesend:

Alberto Cipriano
 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 vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Managerwechsel von Columbia Threadneedle zu Jupiter in der Anlagegruppe IST EUROPE SMALL MID CAPS
- Änderungen von Anlagerichtlinien und Benchmark in den Anlagegruppen IST2 MIXTA OPTIMA 30, IST MIXTA OPTIMA 75 und IST IMMO INVEST SCHWEIZ
- Strukturanpassung in der Anlagegruppe IST AKTIEN SCHWEIZ INDEX

Stiftungsratsausschuss «Alternative Anlagen & Immobilien»

Aufgaben

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

Mitglieder

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

Sitzungen und Themen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr fanden vier reguläre Sitzungen statt.

Schwerpunktthemen des Geschäftsjahres waren:

- Lancierung der neuen Einanleger-Anlagegruppe IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR
- Erfolgreiche Closings in IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Kapitalzusagen auf über CHF 1 Mrd. angestiegen
- Strategische Neuausrichtung von IST INSURANCE LINKED SECURITIES USD / HEDGED CHF per Januar 2024 mit Fokus auf Naturkatastrophen; Lancierung der ILS SIDE POCKET 2 zur Auslagerung von Life / Man Made
- 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:

- Weiterentwicklung des ESG-Frameworks mit Nachhaltigkeitsbericht, Engagementbericht sowie erfolgreiche Durchführung der ESG-Umfrage mit 97 Teilnehmern
- IT-Providerwechsel von Econis zu FSIS und Aktualisierung des Content Management System (CMS) für unsere Homepage
- Stimmrechtsausübung für Schweizer Aktien
- Erstellung und Anpassung von diversen Reglementen

Notenbanken läuten Zinswende ein

Das abgelaufene Geschäftsjahr hatte in konjunktureller Hinsicht einige Überraschungen zu bieten. Aufgrund von rückläufigen Inflationsraten antizipierten die Terminmärkte zu Jahresbeginn einen deutlichen Rückgang der Leitzinsen, insbesondere in den USA, wo mit Zinssenkungen im Umfang von nahezu 2 % gerechnet wurde. Die US-Notenbank FED hielt jedoch lange an ihrem restriktiven Zinsniveau von 5.50 % fest und wurde erst im September 2024 mit einem ersten Zinsschritt auf 5 % aktiv. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) und die europäische Zentralbank (EZB) haben ihre geldpolitischen Zügel bereits im März bzw. Juni 2024 gelockert. Der SNB-Leitzins wurde im Verlauf des Geschäftsjahres von 1.75 % auf 1 % reduziert, während der EUR-Refinanzierungssatz von 4.50 % auf 3.65 % fiel.

Die Zinssenkungen sind neben einer rückläufigen Teuerung auch auf eine sich eintrübende Wirtschaftsdynamik zurückzuführen. Die deutsche Wirtschaft befindet sich infolge der ausgeprägten Schwäche im Industrie- und Automobilsektor in einer Rezession. Getragen durch ein robustes Konsumverhalten der US-Haushalte konnte die US-Wirtschaft hingegen einen Konjunkturabschwung abwenden.

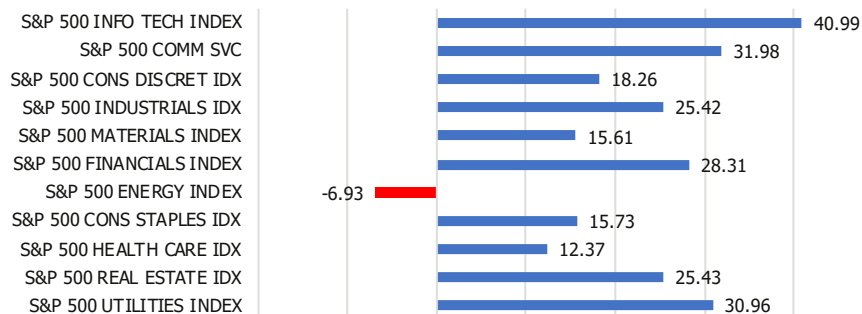
Euphorische Märkte

Getrieben vom Thema der künstlichen Intelligenz entwickelten sich die Aktienmärkte im Geschäftsjahr zunächst positiv. Danach verloren sie etwas an Dynamik, insbesondere in der Schweiz und Europa. Dennoch weisen praktisch alle Aktien-Anlagegruppen der IST zweistellige Kursgewinne auf. GLOBE INDEX HEDGED (+26.2 %) führt auf die Gewinnerliste vor EUROPE INDEX SRI (+21.0 %) und AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (+19.4 %) an. Etwas tiefere Renditen erwirtschaftete der defensivere Schweizer Aktienmarkt mit AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (+14.4 %) bzw. den kleinkapitalisierten Werten AKTIEN SCHWEIZ

ERGÄNZUNGSWERTE (+10.3 %). Generell waren Small Caps weniger stark gesucht als die Blue Chips, die von der Euphorie in den IT-Megacaps beflügelt wurden.

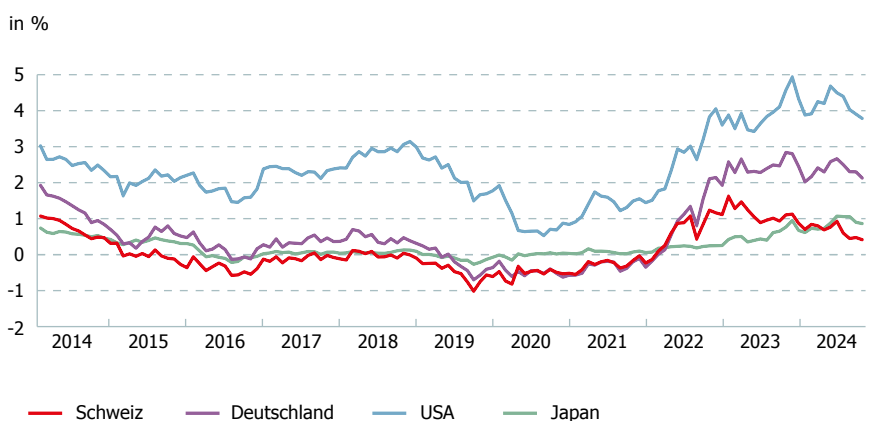
An den Anleihenmärkten dominierten die Lockerungserwartungen an die Geldpolitik der Notenbanken. Im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelte sich aber insbesondere die US-Wirtschaft robuster als erwartet, sodass die Renditen der festverzinslichen Wertpapiere im USD-Raum hoch blieben. In der Schweiz und auch im Euroraum war hingegen ein ausgeprägter Zinsrückgang zu beobachten. Internationale Unternehmensanleihen profitierten ausserdem von den enger werdenden Kreditrisikoprämien. Die

Sektorperformance S&P 500 Index



Quelle: Bloomberg, Zeitraum 01.10.23–30.09.24

Entwicklung der Renditen für Staatsanleihen (Laufzeit 10 Jahre)



Quelle: Bloomberg, 30.09.24

deutlichsten Kursavancen verzeichnete somit GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (+9.4 %). Zu den unerwarteten Gewinnern zählt OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (+8.4 %), welche durch den starken Rückgang der CHF-Kapitalmarktzinsen beflügelt wurde. Die Rendite 10-jähriger CHF-Staatsanleihen fiel per 30.09.2024 auf 0.41 %.

Erholung der Immobilienfonds

Die Aussicht auf tiefere Finanzierungskosten hat im vergangenen Geschäftsjahr auch die Immobilienanlagen beflügelt. Der Schweizer Wohnmarkt profitiert ausserdem von

höheren Mieterträgen und einer historisch tiefen Leerstandsquote von rund 1 %. Dies hat zu steigenden Angebotsmieten geführt, die im Jahresvergleich um über 6 % zugelegt haben. Immobilienfonds und kotierte Immobiliengefässe waren stark gesucht. IMMO OPTIMA SCHWEIZ stieg im Jahresrückblick per 30.09.2024 um 15.7 %. Mit einem Agio von 26 % liegt die Indexbewertung etwas über dem oberen Ende des historischen Mittelwerts von 20–25 %. Allerdings schwankte dieser Wert stark je nach Marktphase und Zinsumfeld. In Niedrigzinsphasen lag das Agio teilweise über 35 %. NAV-basierte Schweizer Immobilien weisen gemessen am KGAST-Index (+2.9 %) eine verhaltenere Kursentwicklung auf, da sie im Gegensatz zum kotierten Segment während der Pandemie ihren Wert halten konnten.

Bei den internationalen Immobilien zeigt sich ein ähnliches Bild. Die global ausgerichteten, kotierten REITS werteten sich gemessen am GPR 250 World Index (CHF) um 19.4 % auf, während das NAV-bewertete Immobiliensegment stagnierte.

Moderates Wirtschaftswachstum bei tieferen Zinsen

Die Weltwirtschaft wächst moderat, wobei sich die Regionen unterschiedlich entwickeln. Die USA fungiert dabei als globaler Wachstumsmotor, während der Euroraum eine langsamere Entwicklung verzeichnet. In den USA stützt sich das Wachstum besonders auf den privaten Konsum, der von einer positiven Beschäftigungs- und Einkommensentwicklung profitiert. Für die US-Wirtschaft wird ein Wachstum von 2.6 % im laufenden Jahr und 1.9 % im Jahr 2025 prognostiziert.

Innerhalb des Euroraums ist das Bild uneinheitlich. Dienstleistungsorientierte Volkswirtschaften wie Spanien verzeichnen ein kräftiges Wachstum, während industrieorientierte Länder wie Deutschland schwächeln. Für den Euroraum wird im

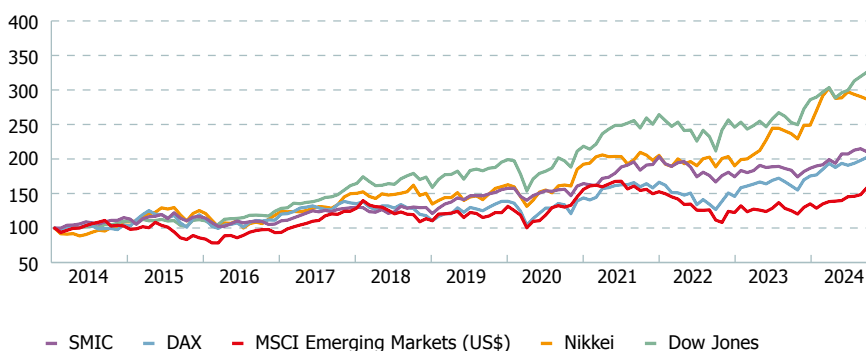
laufenden Jahr ein Wirtschaftswachstum von 0.7 % erwartet und für 2025 ein Wert von 1.2 %.

Die Prognosen für die Schweiz liegen sowohl für das Jahr 2024 wie auch für 2025 bei 1.4 %. Bemerkenswert ist die niedrige Inflationsrate von 1.1 %, wobei sich einige Güterpreise sogar in der Deflation befinden. Die Geldpolitik der Zentralbanken reagiert auf diese Entwicklungen: Die FED plant weiterhin vorsichtige Zinssenkungen auf unter 4 %, die EZB strebt Senkungen bis auf 2.75 % an, und die SNB erwägt wohl einen Leitzins von unter 1 %. Die Inflationsaussichten sind dabei unterschiedlich: Während für die USA eine Stabilisierung bei 2.3 % bis

2025 erwartet wird, prognostiziert man für den Euroraum 2 % und für die Schweiz 1 %. Nach einem erneut sehr freundlichen Jahr an den Finanzmärkten mit positiven Renditen in allen traditionellen Anlagegruppen der IST, sind die Bewertungen rein fundamental betrachtet nicht mehr günstig. Die aktuellen Kurse an den Aktienmärkten, insbesondere in stark gesuchten Sektoren, wie der Technologiebranche, nehmen einiges vorweg. Das Potential für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten ist entsprechend verhalten. Auch die Obligationenmärkte, insbesondere in der Schweiz, sind mit Verfallsrenditen von unter 1 % recht ausgereizt.

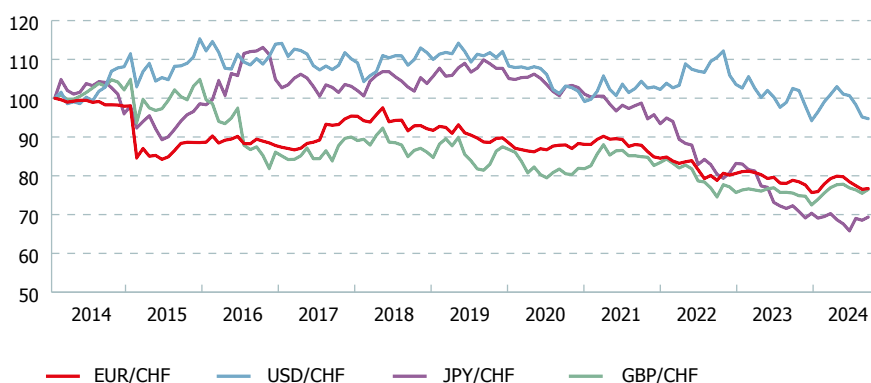
Entwicklung der Aktienmärkte in Lokalwährung

Indexiert 01.01.2014 = 100



Entwicklung der Devisenkurse

Indexiert 01.01.2014 = 100

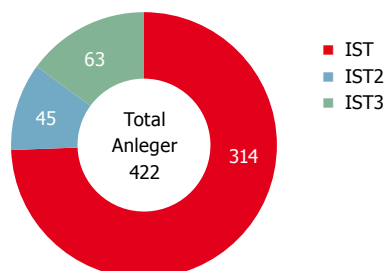


Wissenswertes auf einen Blick

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 314 Anleger. Im Jahr 2006 erfolgte die Gründung der **IST2 Investmentstiftung**, in die per Ende des Geschäftsjahres 45 Anleger investiert sind. Die **IST3 Investmentstiftung** mit aktuell 63 Anlegern bildet seit ihrer Lancierung im Jahr 2014 die dritte Anlagestiftung der IST.

Anzahl Anleger



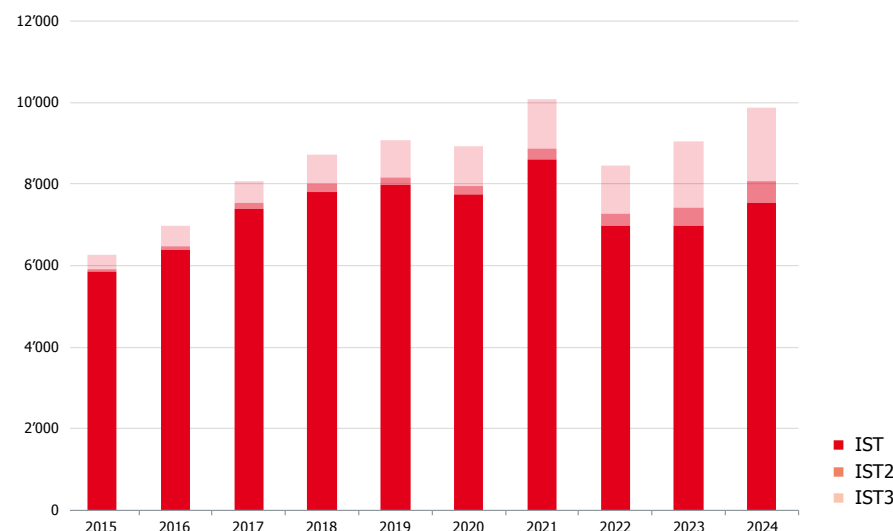
Daten und Fakten

- 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

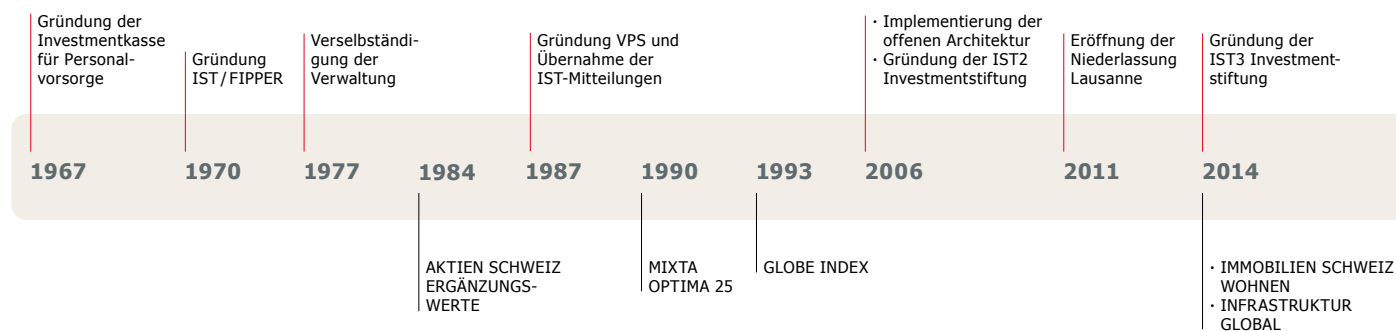
Mitgliedschaften

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

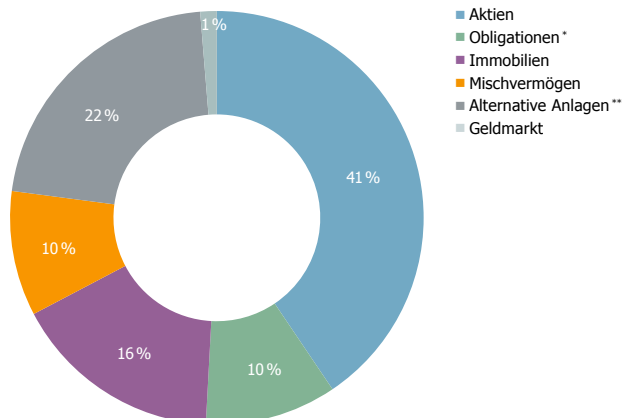
Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



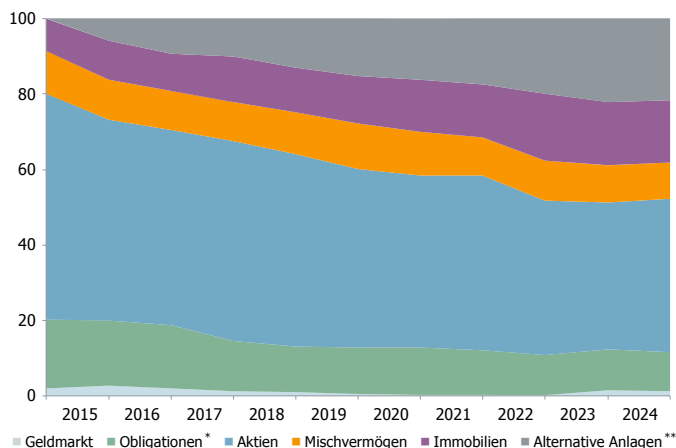
Meilensteine



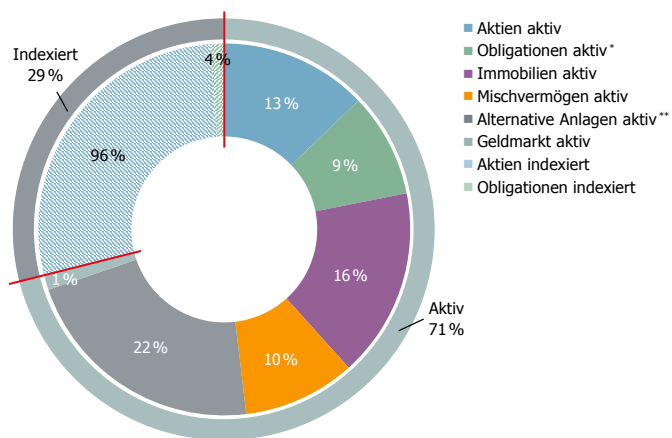
Asset Allocation



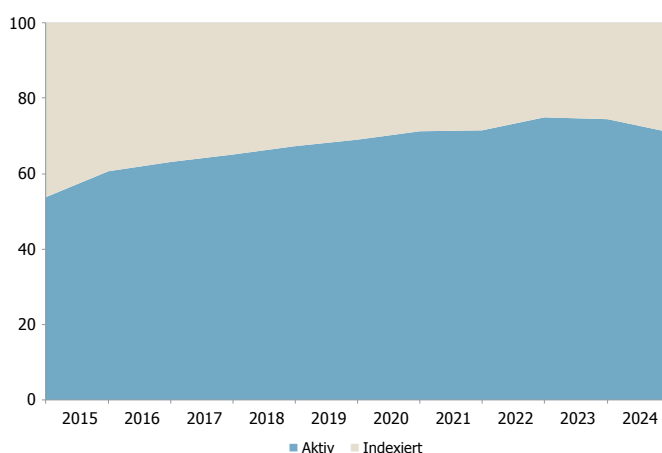
Asset Allocation über 10 Jahre in %



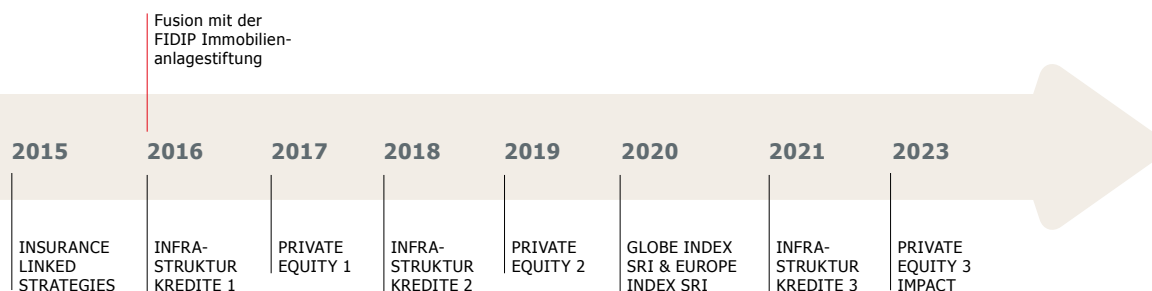
Asset Allocation aktiv/indexiert



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

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 2024 / 2026

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

Die IST verfolgt dieses Wachstumsziel insbesondere mittels:

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

Dienstleistungsplattform der IST – massgeschneiderte Lösungen für Pensionskassen

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

Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

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

Kostengünstige, innovative Lösungen

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

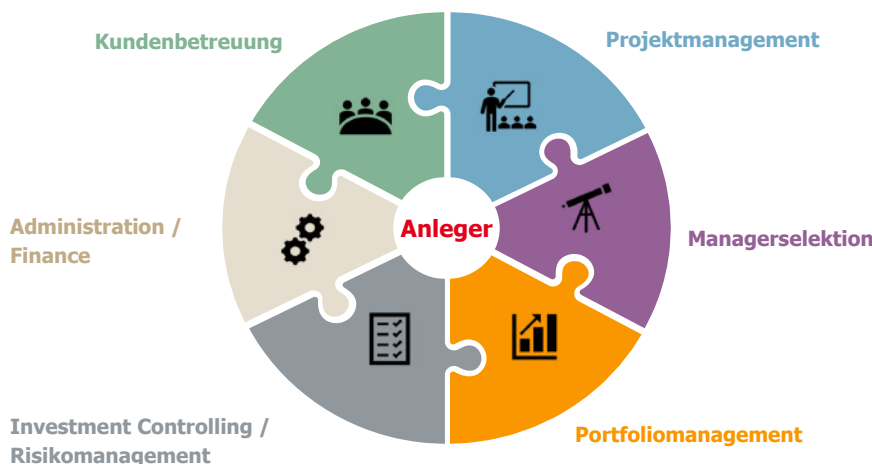
orientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

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

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

Dienstleistungspalette – Abdeckung der Anlegerbedürfnisse



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

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

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

Bewährter Best-in-Class-Ansatz

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

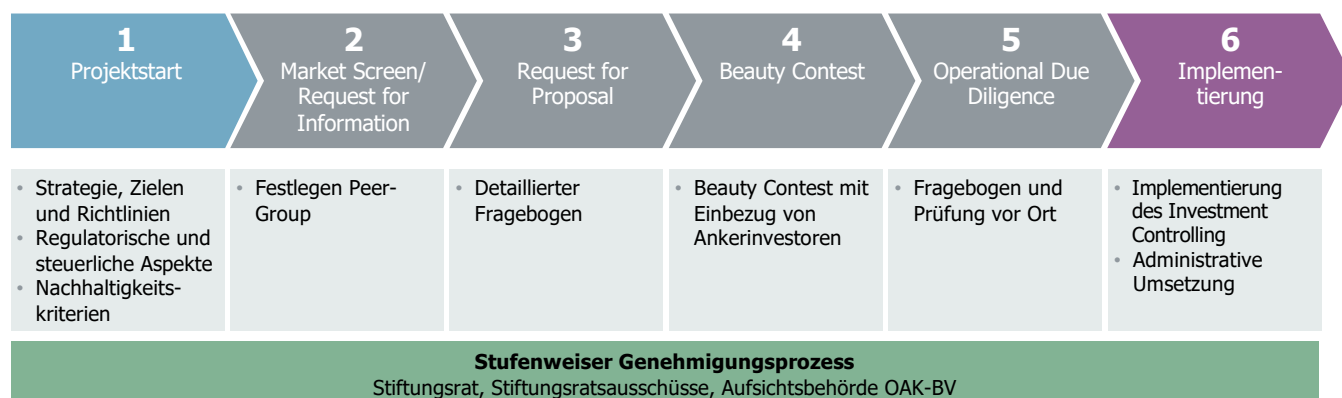
Schritt 1: Projektstart

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

Schritte 2 bis 5: Strukturierter Manager-Selektionsprozess

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

Managerselektion – strukturierter und langjährig bewährter Prozess



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

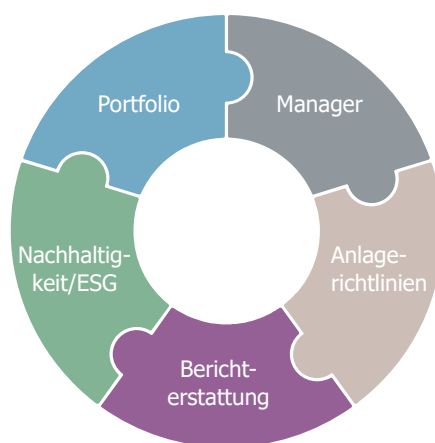
Schritt 6: Implementierung

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

Breit abgestützte Kontrollmechanismen

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

Das Investment Controlling und Risikomanagement setzen auf verschiedenen Ebenen an:



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

IST Investmentstiftung

Übersicht der Anlagegruppen	22
Performance und Volatilität	26
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	30
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	46
Verwaltungsrechnung	60
Anhang	62

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2024

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs ¹		Performance ¹	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Geldmarkt CHF	135.5	150.3	0.88	0.70	0.8	0.6	1.4	1.7
Geldmarkt	135.5	150.3						
Obligationen Schweiz Index	121.7	133.2	10.91	7.99	0.8	0.6	8.4	3.4
Obligationen Ausland CHF	16.9	19.0	10.77	3.39	0.8	0.3	6.1	3.7
Governo Bond	57.0	54.9	15.23	12.73	1.6	1.3	3.7	-5.5
Governo Bond Hedged CHF	24.7	27.4	20.16	16.79	1.7	1.4	5.2	-4.7
Obligationen Ausland	156.2	152.9	21.87	13.97	2.6	1.6	6.1	-0.8
Obligationen Ausland Hedged CHF	176.0	156.3	26.35	17.18	2.6	1.7	6.6	-1.0
Global Corporates IG Hedged CHF	21.5	19.6	-0.66	-0.63	-0.1	-0.1	9.4	0.2
Obligationen Emerging Markets	68.7	78.6	-0.17	-0.16	-0.2	-0.2	3.5	5.6
Wandelobligationen Global Hedged CHF	88.3	99.9	4.21	2.50	2.8	1.7	8.4	2.6
Obligationen	731.0	741.8						
Aktien Schweiz SMI Index	593.1	417.0	116.99	110.98	2.9	3.0	14.3	10.0
Aktien Schweiz SPI Plus	61.6	56.2	51.36	52.78	2.6	2.9	11.0	8.5
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	789.1	690.2	358.69	417.45	1.8	2.3	10.3	11.9
Aktien Global Low Vol	9.7	20.3	44.28	47.68	2.2	2.5	14.7	3.9
Globe Index	479.4	410.3	74.94	86.07	1.8	2.4	22.6	13.8
Globe Index SRI	49.1	51.2	22.35	21.13	1.8	2.0	19.4	15.0
Globe Index Hedged CHF	1'585.5	1'261.5	30.99	29.13	1.9	2.1	26.2	16.7
Europe Index SRI	50.8	54.1	28.31	28.03	2.4	3.0	21.0	23.0
America Small Mid Caps	231.7	414.7	21.32	17.68	0.8	0.7	13.8	3.8
Europe Small Mid Caps	42.5	39.5	98.64	45.35	2.0	1.0	15.3	11.0
Global Small Mid Caps	38.2	32.8	16.63	11.13	0.8	0.5	12.1	4.8
Aktien Emerging Markets Low Vol	67.1	66.2	-0.56	-0.44	-0.1	0.0	19.4	10.9
Aktien	3'997.8	3'514.0						
Immo Optima Schweiz	174.4	152.9	18.89	18.55	1.5	1.5	15.7	2.7
Immo Invest Schweiz	869.1	801.2	0.62	0.61	0.2	0.2	2.3	2.1
Immobilien Schweiz Wohnen	352.7	325.6	4.52	4.76	3.3	3.7	3.6	2.2
Immobilien Schweiz Fokus	338.0	323.9	10'453.20	8'682.43	3.3	2.8	4.4	4.3
Global REIT	10.6	13.8	55.18	48.09	4.0	3.4	17.8	-4.7
Immobilien Global USD	167.8	170.5	-1.77	-2.03	-0.1	-0.1	-9.4	-8.4
Immobilien Global Hedged CHF	43.1	43.7	-1.87	-2.09	-0.2	-0.2	-10.3	-10.7
Immobilien	1'956.2	1'831.6						
Insurance Linked Strategies USD	254.2	331.3	-0.21	-0.15	-0.2	-0.1	-9.2	10.3
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	29.5	33.7	-0.34	-0.29	-0.4	-0.3	5.2	5.7
Insurance Linked Strat. SP CHF	11.6	0.0	-0.13	0.00	-0.2	0.0	-17.5	-7.3
Alternative Anlagen	295.3	365.0						
Mixta Optima 15	36.3	35.1	15.87	11.58	1.1	0.8	7.3	2.8
Mixta Optima 25	565.5	539.1	31.49	25.93	1.2	1.0	8.0	3.2
Mixta Optima 35	257.6	227.6	22.66	19.41	1.3	1.2	9.0	4.0
Mixta Optima 45	4.2	3.6	16.86	16.74	1.2	1.3	7.9	4.6
Mixta Optima 75	21.3	16.0	20.50	20.29	1.9	2.0	12.5	7.7
Mixtavermögen	884.9	821.4						
Bruttovermögen	8'000.7	7'424.1						
davon Doppelzählungen	466.5	447.6						
Nettovermögen	7'534.2	6'976.5						

¹ jeweils teuerste Kategorie

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag	
	in Mio. CHF		in Mio. CHF					in %
	30.09.2024	30.09.2023	01.10.23 – 30.09.2024					
Geldmarkt CHF	135.5	150.3	–14.8	–9.8	–16.7	0.7	1.2	
Geldmarkt	135.5	150.3	–14.8	–9.8	–16.7	0.7	1.2	
Obligationen Schweiz Index	121.7	133.2	–11.5	–8.6	–21.8	9.5	0.8	
Obligationen Ausland CHF	16.9	19.0	–2.1	–11.1	–3.1	1.0	0.1	
Governo Bond	57.0	54.9	2.1	3.8	0.0	1.2	0.9	
Governo Bond Hedged CHF	24.7	27.4	–2.7	–9.9	–4.0	1.1	0.2	
Obligationen Ausland	156.2	152.9	3.3	2.2	–5.5	5.0	3.8	
Obligationen Ausland Hedged CHF	176.0	156.3	19.7	12.6	9.6	5.7	4.4	
Global Corporates IG Hedged CHF	21.5	19.6	1.9	9.7	0.0	1.8	0.1	
Obligationen Emerging Markets	68.7	78.6	–9.9	–12.6	–12.6	2.8	–0.1	
Wandelobligationen Global Hedged CHF	88.3	99.9	–11.6	–11.6	–18.8	4.8	2.4	
Obligationen	731.0	741.8	–10.8	–1.5	–56.2	32.9	12.5	
Aktien Schweiz SMI Index	593.1	417.0	176.1	42.2	87.0	73.6	15.5	
Aktien Schweiz SPI Plus	61.6	56.2	5.4	9.6	–0.7	4.8	1.3	
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	789.1	690.2	98.9	14.3	24.2	60.8	13.9	
Aktien Global Low Vol	9.7	20.3	–10.6	–52.2	–11.0	0.2	0.2	
Globe Index	479.4	410.3	69.1	16.8	–24.2	85.8	7.5	
Globe Index SRI	49.1	51.2	–2.1	–4.1	–11.6	8.9	0.6	
Globe Index Hedged CHF	1'585.5	1'261.5	324.0	25.7	–6.9	306.1	24.8	
Europe Index SRI	50.8	54.1	–3.3	–6.1	–14.5	10.2	1.0	
America Small Mid Caps	231.7	414.7	–183.0	–44.1	–214.1	29.4	1.7	
Europe Small Mid Caps	42.5	39.5	3.0	7.6	–2.6	4.8	0.8	
Global Small Mid Caps	38.2	32.8	5.4	16.5	0.6	4.5	0.3	
Aktien Emerging Markets Low Vol	67.1	66.2	0.9	1.4	–10.4	11.2	0.1	
Aktien	3'997.8	3'514.0	483.8	13.8	–184.2	600.3	67.7	
Immo Optima Schweiz	174.4	152.9	21.5	14.1	–2.9	22.0	2.4	
Immo Invest Schweiz	869.1	801.2	67.9	8.5	47.3	17.4	3.2	
Immobilien Schweiz Wohnen	352.7	325.6	27.1	8.3	15.1	0.9	11.1	
Immobilien Schweiz Fokus	338.0	323.9	14.1	4.4	0.0	3.6	10.5	
Global REIT	10.6	13.8	–3.2	–23.2	–5.1	1.4	0.5	
Immobilien Global USD	167.8	170.5	–2.7	–1.6	29.2	–31.6	–0.3	
Immobilien Global Hedged CHF	43.1	43.7	–0.6	–1.4	4.0	–4.5	–0.1	
Immobilien	1'956.2	1'831.6	124.6	6.8	87.6	9.7	27.3	
Insurance Linked Strategies USD	254.2	331.3	–77.1	–23.3	–76.7	0.0	–0.4	
Insurance Linked Strat. Hedged CHF	29.5	33.7	–4.2	–12.5	–5.7	1.6	–0.1	
Insurance Linked Strat. SP USD	11.6	0.0	11.6	100.0	14.1	–2.5	0.0	
Alternative Anlagen	295.3	365.0	–69.7	–19.1	–68.3	–0.9	–0.5	
Mixta Optima 15	36.3	35.1	1.2	3.4	–1.4	2.1	0.5	
Mixta Optima 25	565.5	539.1	26.4	4.9	–16.5	36.2	6.7	
Mixta Optima 35	257.6	227.6	30.0	13.2	8.2	18.5	3.3	
Mixta Optima 45	4.2	3.6	0.6	16.7	0.3	0.3	0.0	
Mixta Optima 75	21.3	16.0	5.3	33.1	3.1	1.8	0.4	
Mixtavermögen	884.9	821.4	63.5	7.7	–6.3	58.9	10.9	
Bruttovermögen	8'000.7	7'424.1	576.6	7.8	–244.1	701.6	119.1	
davon Doppelzählungen	466.5	447.6	18.9	4.2				
Nettovermögen	7'534.2	6'976.5	557.7	8.0				

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
GELDMARKT CHF III	12.2006	1.38	0.19	-0.10	
FTSE CHF 3M Eurodeposit		1.44	0.02	-0.41	
OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX I	02.1967	8.44	-1.10	0.52	
SBI Domestic AAA-BBB		8.17	-1.03	0.66	
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF I	11.1981	6.13	-0.59	0.20	
SBI Foreign AAA-BBB TR		6.22	-0.54	0.37	
GOVERNO BOND I	03.1990	3.71	-5.38	-1.90	
JPM Customised		3.62	-5.21	-1.50	
JPM GBI		1.78	-5.32	-1.27	
GOVERNO BOND HEDGED CHF III	04.2010	5.24	-3.57	-0.82	
JPM Customised Hdg		5.04	-3.45	-0.52	
OBLIGATIONEN AUSLAND I	02.1967	6.06	-4.09	-1.27	
Bloomberg Customised		5.18	-4.36	-1.34	
JPM GBI		1.78	-5.32	-1.27	
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF I	04.2010	6.55	-2.59	-0.28	
Bloomberg Customised Hdg CHF		6.09	-2.82	-0.28	
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF III	08.2020	9.42			-2.74
Bloomberg Global Agg - Corporates TR Index Value Hedged CHF		8.31			-2.86
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS I	01.2011	3.53	-2.65	-1.10	
JPM GBI EM Global Diversified USD		4.58	-2.72	-0.67	
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF I	10.2008	8.39	1.10	1.07	
Refinitiv Global Convertible Composite Hdg CHF		9.05	1.94	1.48	
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX I	02.1967	14.35	6.87	6.32	
SMI TR (SMIC)		14.61	7.09	6.61	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	01.2007	10.98	5.38	6.35	
SPI		13.04	5.83	6.45	
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE I	02.1984	10.28	4.56	7.95	
SPI EXTRA		12.27	4.68	7.30	
AKTIEN GLOBAL LOW VOL I	01.2012	14.69	4.18	5.36	
MSCI World ex CH NDR		22.39	9.46	8.82	
MSCI World Min Vol NDR		13.46	2.69	6.84	
GLOBE INDEX I	09.1993	22.61	9.68	9.03	
MSCI World ex CH NDR		22.39	9.46	8.82	
GLOBE INDEX SRI III	10.2020	19.40			10.03
MSCI World ex CH SRI		19.24			9.84
GLOBE INDEX HEDGED CHF II	06.2015	26.17	10.87		8.57
MSCI World ex CH NDR Hdg		25.92	10.62		8.38
EUROPE INDEX SRI III	10.2020	20.98			8.87
MSCI Europe ex CH SRI		21.01			8.94

Volatilität (annualisiert) in %			
1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
0.38	0.51	0.39	
	0.30	0.25	
	5.57	4.63	
	5.47	4.57	
	4.37	3.30	
	4.21	3.23	
	5.70	6.56	
	5.67	6.51	
	5.40	6.15	
	5.51	4.81	
	5.52	4.77	
	6.61	6.71	
	6.20	6.59	
	5.40	6.15	
	5.94	4.74	
	5.77	4.64	
			7.22
			6.93
	9.18	9.74	
	8.64	9.21	
	8.74	7.03	
	9.39	7.54	
	12.81	12.36	
	12.81	12.35	
	12.45	11.81	
	12.77	12.18	
	15.85	14.79	
	15.59	14.17	
	14.31	12.50	
	16.15	14.69	
	11.77	10.72	
	16.14	14.68	
	16.15	14.69	
			15.60
			15.65
	16.63		14.50
	16.62		14.51
			17.65
			17.69

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			Seit Lancierung
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	
AMERICA SMALL MID CAPS III	11.2012	13.80	4.33	7.36	
MSCI USA Small Cap TR		16.34	6.79	8.14	
EUROPE SMALL MID CAPS I	04.1990	15.29	1.85	5.82	
MSCI Europe Small		16.91	3.72	5.03	
GLOBAL SMALL MID CAPS I	12.2012	12.07	2.94	5.90	
MSCI AC World SC NDR		14.91	5.80	6.47	
AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I	01.2006	19.42	4.96	3.31	
MSCI Emerging Markets Net TR		16.23	2.27	2.74	
MSCI Emerging Market Low Volatility Index		13.21	1.77	2.22	
IMMO OPTIMA SCHWEIZ I	01.2003	15.73	4.66	5.54	
SXI Real Estate Funds TR		15.32	4.24	5.32	
IMMO INVEST SCHWEIZ I	12.2006	2.30	4.14	5.02	
KGAST Gemischt		2.89	4.37	4.86	
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I	09.2014	3.69	3.36	3.57	
KGAST Wohnen		2.89	4.37	4.86	
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III	10.2016	4.36	5.07	7.27	
KGAST Wohnen		2.89	4.37	4.86	
GLOBAL REIT I	11.2017	17.76	-1.71		1.32
GPR 250 World Net CHF		19.41	-1.69		1.07
IMMOBILIEN GLOBAL USD III	12.2016	-9.44	1.57		2.89
IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF	12.2017	-10.33	1.31		1.19
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III	11.2015	10.18	4.78		3.59
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I	02.2016	5.22	1.78		5.22
INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I		-17.47			
MIXTA OPTIMA 15 II	01.2005	7.35	1.03	2.10	
MO15 Customised		7.83	1.08	2.47	
MIXTA OPTIMA 25 I	04.1990	7.95	1.77	3.06	
MO25 Customised		8.91	2.02	3.16	
BVG 25 (2000)		10.04	0.78	2.16	
MIXTA OPTIMA 35 I	01.2005	9.04	2.12	3.33	
MO35 Customised		10.11	2.61	3.77	
MIXTA OPTIMA 45 I	12.2015	7.90	3.83		4.66
MO45 Customised		9.29	4.59		5.37
MIXTA OPTIMA 75 II	11.2019	12.41			4.30
MO75 Customised		13.91			5.21

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
	20.08	18.18	
	21.41	19.05	
	21.53	18.27	
	21.45	18.53	
	17.54	15.59	
	19.33	16.78	
	15.10	13.99	
	16.12	15.06	
	11.71	11.14	
	9.64	8.67	
	9.69	8.67	
	0.90	1.06	
	0.61	0.59	
	0.98	1.18	
	0.61	0.59	
	1.69	3.97	
	0.61	0.59	
	18.42		17.31
	18.61		17.33
3.56	5.79		4.92
3.94	5.98		5.26
	4.05		3.40
	3.98		4.10
	4.57	3.71	
	4.75	3.86	
	5.67	4.90	
	5.68	4.72	
	6.33	5.16	
	6.76	5.87	
	6.78	5.84	
4.23	5.18		4.77
4.77	6.50		5.75
			10.02
			10.64

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds				133'138'666		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	134'699'475	150'041'528	121'643'848		16'813'318	18'904'566
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	355'554	217'053	25'113	27'196	65'821	31'072
Übrige Aktiven	403'369	92'704	125	248	56'416	33'131
Gesamtvermögen	135'458'398	150'351'285	121'669'087	133'166'110	16'935'555	18'968'769
./. Verbindlichkeiten	-3'785	-3'975	-7'719	-7'505	-1'581	-3'771
Nettovermögen	135'454'613	150'347'309	121'661'368	133'158'606	16'933'974	18'964'998
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	150'347'309	46'616'570	133'158'606	128'586'769	18'964'998	19'472'450
Zeichnungen	50'951'709	115'346'549	1'736'471	1'929'738	496'408	
Rücknahmen	-67'689'566	-12'941'799	-23'502'150	-1'773'691	-3'592'395	-1'238'433
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	1'845'161	1'325'990	10'268'441	4'415'789	1'064'963	730'981
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	135'454'613	150'347'309	121'661'368	133'158'606	16'933'974	18'964'998
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	1'345'249	424'089	95'242	95'113	13'529	14'421
Ausgegebene Ansprüche	455'137	1'037'755	1'213	1'405	340	
Zurückgenommene Ansprüche	-604'894	-116'595	-16'235	-1'277	-2'486	-892
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	1'195'491	1'345'249	80'220	95'242	11'383	13'529
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			1'496.54	1'380.04	1'476.98	1'391.64
Kategorie II			1'516.89	1'398.25	1'488.76	1'401.89
Kategorie III	113.30	111.76	1'524.20	1'404.42	1'495.93	1'408.08
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
56'957'009	54'933'625	24'652'382	27'766'011
		4'095	– 484'276
8'903	10'490	49'386	71'924
11	14	182	154
56'965'924	54'944'128	24'706'046	27'353'814
– 3'554	– 3'144	– 1'132	– 1'134
56'962'370	54'940'984	24'704'914	27'352'679
54'940'984	52'101'108	27'352'679	41'817'571
452'007	6'150'356		1'990'029
– 515'656		– 4'048'619	– 15'081'887
2'085'036	– 3'310'480	1'400'853	– 1'373'033
56'962'370	54'940'984	24'704'914	27'352'679
57'088	51'195	23'491	34'231
455	5'892		1'620
– 535		– 3'331	– 12'360
57'007	57'088	20'160	23'491
974.26	939.37		
994.46	958.26		1'157.83
1'004.24	967.30	1'225.44	1'164.39

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	156'228'988	152'844'665	175'352'757	159'156'765		
Anteile an anderen Institutionellen Fonds					21'477'307	19'622'787
Derivative Finanzinstrumente			468'386	–3'592'841		
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	7'136	29'591	209'818	725'352	1'887	7'744
Übrige Aktiven	27	40	828	1'356	2	22
Gesamtvermögen	156'236'151	152'874'297	176'031'789	156'290'633	21'479'196	19'630'553
./. Verbindlichkeiten	–8'190	–7'126	–10'320	–8'160	–1'372	–1'177
Nettovermögen	156'227'961	152'867'171	176'021'469	156'282'473	21'477'824	19'629'376
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	152'867'171	170'523'443	156'282'473	168'378'317	19'629'376	19'968'219
Zeichnungen	4'806'434	505'306	15'944'695	15'192'632		
Rücknahmen	–10'314'264	–17'770'398	–6'301'764	–25'801'988		–387'037
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	8'868'619	–391'180	10'096'065	–1'486'489	1'848'448	48'193
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	156'227'961	152'867'171	176'021'469	156'282'473	21'477'824	19'629'376
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	175'911	195'089	151'619	161'879	24'060	24'534
Ausgegebene Ansprüche	5'188	570	14'354	14'184		
Zurückgenommene Ansprüche	–11'711	–19'748	–5'790	–24'444		–474
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	169'387	175'911	160'183	151'619	24'060	24'060
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	893.08	842.08	1'079.96	1'013.53		
Kategorie II	913.43	860.74	1'094.96	1'026.99		
Kategorie III	924.74	871.05	1'101.96	1'033.13	892.68	815.85
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
		88'255'579	99'842'901
68'702'876	78'513'793		
17'900	108'728	12'661	19'372
262	59	22	22
68'721'039	78'622'580	88'268'263	99'862'294
–5'894	–6'294	–4'593	–4'991
68'715'145	78'616'286	88'263'670	99'857'304
78'616'286	69'213'486	99'857'304	99'997'886
	5'477'859	500'879	6'078'953
–12'576'669		–19'254'232	–9'036'538
2'675'528	3'924'941	7'159'719	2'817'003
68'715'145	78'616'286	88'263'670	99'857'304
845'048	786'473	665'050	684'007
	58'575	3'230	39'587
–132'106		–126'583	–58'544
712'942	845'048	541'697	665'050
95.41	92.16	159.87	147.49
96.26	92.93	161.94	149.31
96.73	93.34	163.24	150.45

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz		412'332'038				
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	592'987'855		61'614'278	56'144'185	789'211'052	690'310'830
Derivative Finanzinstrumente		–9'510				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	72'779	300'161	5'524	14'535	26'246	14'484
Übrige Aktiven	21'469	4'398'957	17	21	385	363
Gesamtvermögen	593'082'104	417'021'647	61'619'819	56'158'741	789'237'683	690'325'677
./. Verbindlichkeiten	–8'316	–21'825	–3'564	–3'043	–87'881	–76'077
Nettovermögen	593'073'788	416'999'822	61'616'255	56'155'698	789'149'802	690'249'600
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	416'999'822	408'944'499	56'155'698	54'891'298	690'249'600	852'616'425
Zeichnungen	140'534'854	10'057'672	501'540	1'140'567	33'283'327	59'196'015
Rücknahmen	–53'535'735	–42'488'440	–1'215'304	–4'509'682	–9'089'631	–352'839'625
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	89'074'846	40'486'091	6'174'321	4'633'516	74'706'505	131'276'785
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	593'073'788	416'999'822	61'616'255	56'155'698	789'149'802	690'249'600
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	99'446	107'302	27'475	29'210	32'824	45'360
Ausgegebene Ansprüche	37'772	2'532	247	562	1'564	3'460
Zurückgenommene Ansprüche	–13'764	–10'387	–591	–2'297	–422	–15'996
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	123'454	99'446	27'131	27'475	33'966	32'824
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	4'632.15	4'050.99	2'220.28	2'000.63	22'189.80	20'122.19
Kategorie II	4'752.63	4'154.68	2'232.17	2'010.11	22'749.48	20'615.19
Kategorie III	4'809.01	4'202.02	2'291.44	2'062.66	23'406.10	21'191.07
Kategorie G	4'811.06	4'202.80				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
9'651'007	20'301'642	479'407'822	410'239'651	49'127'784	51'148'922	1'585'545'761	1'261'431'082
6'546	3'678	10'317	54'524	11'714	2'552	6'115	45'588
4	11	74	69	9		66	41
9'657'557	20'305'331	479'418'213	410'294'243	49'139'507	51'151'474	1'585'551'943	1'261'476'710
-1'034	-1'346	-23'380	-18'084	-812	-822	-17'075	-13'635
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
20'303'985	19'891'626	410'276'160	715'758'671	51'150'652	44'510'697	1'261'463'075	804'042'336
401'459	984'447	48'617'482	21'961'230	0	450'005	5'482'632	321'451'960
-11'440'317	-1'388'985	-72'775'237	-374'688'138	-11'600'896	-550'088	-12'401'996	-27'374'059
391'395	816'897	93'276'429	47'244'397	9'588'939	6'740'038	330'991'158	163'342'838
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
10'018	10'194	98'668	195'140	41'808	41'848	760'140	565'986
220	514	10'869	6'264	0	407	2'907	211'282
-6'060	-690	-15'510	-102'736	-8'171	-447	-6'537	-17'128
4'178	10'018	94'026	98'668	33'637	41'808	756'510	760'140
2'301.23	2'006.41	4'996.41	4'074.93				
2'324.77	2'025.72	5'075.57	4'137.83			2'078.48	1'647.39
2'337.98	2'036.41	5'121.85	4'172.47	1'460.85	1'223.46	2'082.04	1'648.90
		5'165.17	4'207.12			2'096.90	1'660.32

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	EUROPE INDEX SRI (EISRI)		AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Anteile an IST Institutionellen Fonds	50'753'361	54'102'184	231'703'535	414'698'603	42'493'114	39'499'556
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	13'852	10'589	27'993	48'454	18'799	13'424
Übrige Aktiven	11	5	76	69	35	10
Gesamtvermögen	50'767'224	54'112'778	231'731'604	414'747'127	42'511'948	39'512'990
./. Verbindlichkeiten	-861	-866	-8'703	-14'145	-2'181	-1'928
Nettovermögen	50'766'362	54'111'911	231'722'902	414'732'982	42'509'767	39'511'062
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54'111'911	44'000'203	414'732'982	386'014'735	39'511'062	42'528'165
Zeichnungen			11'556'711	15'000'750		
Rücknahmen	-14'501'181		-225'719'396	-36'567	-2'555'274	-8'011'852
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	11'155'632	10'111'709	31'152'604	13'754'065	5'553'979	4'994'749
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	50'766'362	54'111'911	231'722'902	414'732'982	42'509'767	39'511'062
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	46'737	46'737	163'115	157'634	7'852	9'390
Ausgegebene Ansprüche			4'605	5'495	0	
Zurückgenommene Ansprüche	-10'495		-87'620	-14	-536	-1'538
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	36'242	46'737	80'100	163'115	7'316	7'852
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I					5'656.08	4'905.89
Kategorie II					5'770.51	5'001.28
Kategorie III	1'400.75	1'157.80	2'871.30	2'523.01	5'820.34	5'042.45
Kategorie G			2'896.02	2'544.49		

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
28'486'491	24'348'071		
9'241'954	8'183'506	67'112'046	66'196'240
490'633	237'676	21'646	9'503
445	217	280	35
38'219'523	32'769'470	67'133'972	66'205'778
-2'851	-1'968	-5'626	-5'071
38'216'672	32'767'502	67'128'346	66'200'707
32'767'502	17'338'444	66'200'707	59'179'214
8'106'593	14'578'643	546'059	501'035
-7'504'965		-10'853'941	
4'847'541	850'416	11'235'522	6'520'457
38'216'672	32'767'502	67'128'346	66'200'707
14'916	8'311	63'055	62'565
3'690	6'605	510	490
-3'117		-10'027	
15'490	14'916	53'537	63'055
2'442.56	2'179.51	1'232.19	1'031.85
2'454.44	2'188.81	1'254.61	1'049.99
2'477.86	2'208.80	1'260.40	1'054.42

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds			2'583'428			
Anteile an anderen Institutionellen Fonds						
Anteile / Ansprüche an Immobilien	172'365'676	150'382'260	864'935'863	800'168'943	10'619'280	13'824'192
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	1'096'888	1'704'498	1'939'751	3'412'379	7'592	1'029
Übrige Aktiven	951'818	893'298	17'216	15'077	11	
Gesamtvermögen	174'414'382	152'980'056	869'476'259	803'596'399	10'626'884	13'825'222
./. Verbindlichkeiten	-39'060	-32'498	-362'776	-2'354'511	-855	-1'089
Nettovermögen	174'375'322	152'947'558	869'113'483	801'241'888	10'626'029	13'824'133
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	152'947'558	146'889'917	801'241'888	799'547'128	13'824'133	20'251'221
Zeichnungen	21'435'432	18'333'327	60'290'465	28'984'984		198'879
Rücknahmen	-24'262'711	-16'203'316	-13'015'366	-44'715'715	-5'133'057	-5'900'123
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	24'255'042	3'927'631	20'596'496	17'425'491	1'934'953	-725'845
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	174'375'322	152'947'558	869'113'483	801'241'888	10'626'029	13'824'133
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	119'635	118'083	2'963'254	3'024'144	9'884	13'764
Ausgegebene Ansprüche	16'373	14'788	219'657	108'824		140
Zurückgenommene Ansprüche	-18'255	-13'236	-48'855	-169'714	-3'418	-4'020
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	117'753	119'635	3'134'056	2'963'254	6'466	9'884
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'458.22	1'260.00	271.25	265.14	1'610.09	1'367.25
Kategorie II	1'479.92	1'277.97	274.56	268.11	1'644.03	1'395.20
Kategorie III	1'501.72	1'296.28	280.70	273.86		1'412.14
Kategorie G			283.52	276.31		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
167'717'931	170'649'774	43'166'335	43'704'869
224'728		1'348	69'999
2'854	-80'791	86	206
167'945'513	170'568'983	43'167'769	43'775'074
-98'183	-100'074	-33'987	-33'791
167'847'331	170'468'909	43'133'782	43'741'283
170'468'909	193'537'469	43'741'283	49'001'685
32'301'933	6'397'604	4'011'710	
-3'068'017			
-31'855'494	-29'466'164	-4'619'211	-5'260'402
167'847'331	170'468'909	43'133'782	43'741'283
136'208	131'727	36'230	36'230
27'197	4'481	3'615	
-2'833			
160'572	136'280	39'844	36'230
1'044.17	1'250.63	1'082.56	1'207.33
1'045.65	1'251.90		

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung				
Bauland (inkl. Abbruchobjekte)				
Angefangene Bauten (inkl. Land)	6'284'058	10'910'000		
Fertige Bauten (inkl. Land)	449'285'942	409'910'000	397'760'000	391'890'000
Wertvermehrende Baukosten				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	14'359'534	1'148'181	13'527'231	14'095'407
Übrige Aktiven	-54'505	75'894	2'972'373	1'183'835
Gesamtvermögen	470'341'448	422'044'074	414'259'603	407'169'242
./. Latente Steuern	-5'770'332	-5'659'525	-21'090'026	-21'309'219
./. Hypothekarschulden	-108'650'000	-88'900'000	-51'500'000	-56'500'000
./. Rückstellungen	-2'126'393			
./. Passive Rechnungsabgrenzung	-627'917	-1'923'724	-3'686'015	-5'483'406
Total Verbindlichkeiten	-117'174'642	-96'483'248	-76'276'041	-83'292'624
Nettovermögen	352'700'527	325'560'826	337'983'563	323'876'618
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	325'560'826	291'567'373	323'876'618	310'507'388
Zeichnungen	22'260'729	32'500'340		
Rücknahmen	-7'222'584	-5'448'896		
Ausschüttung				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	12'101'556	6'942'009	14'106'945	13'369'229
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	352'700'527	325'560'826	337'983'563	323'876'618
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'376'419	2'174'656	1'009	1'009
Ausgegebene Ansprüche	162'487	219'795		
Zurückgenommene Ansprüche	-52'720	-18'032		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'486'186	2'376'419	1'009	1'009
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	141.86	137.00	334'968.84	
Kategorie II				
Kategorie III				320'987.73
Kategorie G				

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED SP CHF (ILSSP)*	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an IST Institutionellen Fonds						
Anteile an anderen Institutionellen Fonds	253'713'911	330'137'758	28'824'827	33'529'054	11'571'904	
Anteile / Ansprüche an Immobilien						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	502'772	1'223'430	706'969	203'598	46'581	
Übrige Aktiven	25'090	51'071	918	558	214	
Gesamtvermögen	254'241'773	331'412'259	29'532'714	33'733'210	11'618'699	0
./. Verbindlichkeiten	–62'471	–86'125	–10'201	–11'798	–3'419	
Nettovermögen	254'179'302	331'326'134	29'522'513	33'721'412	11'615'280	0
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	331'326'134	455'126'467	33'721'412	31'087'057		24'420'736
Zeichnungen		10'016'278	500'717	2'455'162	14'074'553	
Rücknahmen	–76'725'094	–138'822'861	–6'189'061	–1'640'095		–22'723'286
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	–421'737	5'006'250	1'489'444	1'819'289	–2'459'273	–1'697'450
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	254'179'302	331'326'134	29'522'513	33'721'412	11'615'280	0
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	2'921'114	4'114'243	334'834	326'773		271'844
Ausgegebene Ansprüche		91'761	4'949	24'849	160'862	
Zurückgenommene Ansprüche	–716'095	–1'284'890	–61'319	–16'788		–271'844
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	2'205'019	2'921'114	278'464	334'834	160'862	0
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			105.10	99.89	84.29	0.00
Kategorie II			106.00	100.66	82.53	0.00
Kategorie III	115.15	113.00	106.40	101.01		
Kategorie G	115.30	113.00				

* Die in der Spalte vom 30.09.2023 aufgeführten Zahlen beziehen sich auf die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET, die im Jahr 2023 vollständig liquidiert wurde. Die Abschlussinformationen des Geschäftsjahres 2024 beziehen sich hingegen auf die neu eröffnete Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2.

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF	424'875	821'436	3'244'648	12'823'082	1'811'124	3'790'364
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	18'132'383	16'026'883	205'401'356	185'890'438	80'710'307	70'483'587
Obligationen in Fremdwährungen	3'535'783	3'490'337	41'541'493	42'829'753	19'988'797	18'133'284
Aktien Schweiz	2'863'723	2'767'804	89'835'162	84'973'290	53'566'874	44'613'721
Aktien Ausland	2'860'620	2'754'150	59'976'908	53'001'977	41'025'443	33'876'298
Immobilien Schweiz	8'352'605	8'541'073	150'274'273	146'080'672	54'383'851	48'948'980
Immobilien Ausland			14'117'425	13'580'654	6'517'341	6'252'786
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	36'169'989	34'401'682	564'391'264	539'179'866	258'003'737	226'099'019
Derivative Finanzinstrumente		– 14'480	– 45'689	– 328'200	– 21'321	– 175'366
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	96'585	725'610	1'041'729	239'101	– 404'813	1'681'820
Übrige Aktiven	14'326	8'839	153'830	102'283	57'380	41'513
Gesamtvermögen	36'280'900	35'121'651	565'541'134	539'193'050	257'634'982	227'646'985
./. Verbindlichkeiten	– 3'688	– 3'707	– 54'888	– 53'268	– 25'749	– 22'225
Nettovermögen	36'277'212	35'117'944	565'486'247	539'139'781	257'609'233	227'624'760
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35'117'944	35'419'746	539'139'781	557'539'090	227'624'760	207'076'054
Zeichnungen	2'628'740	3'662'966	40'910'081	22'964'168	39'481'306	46'361'106
Rücknahmen	– 4'010'140	– 4'976'971	– 57'380'432	– 59'480'879	– 31'255'927	– 34'614'877
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'540'668	1'012'203	42'816'816	18'117'403	21'759'094	8'802'477
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	36'277'212	35'117'944	565'486'247	539'139'781	257'609'233	227'624'760
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	23'371	24'240	194'175	207'482	127'455	120'780
Ausgegebene Ansprüche	1'685	2'426	14'416	8'369	21'579	26'020
Zurückgenommene Ansprüche	– 2'574	– 3'295	– 20'132	– 21'676	– 16'835	– 19'345
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	22'483	23'371	188'459	194'175	132'199	127'455
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			2'915.64	2'700.87	1'912.96	1'754.39
Kategorie II	1'612.53	1'502.13	2'978.98	2'757.88	1'941.64	1'779.62
Kategorie III	1'614.17	1'502.90	3'011.61	2'786.69	1'953.17	1'789.29
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
260'675	251'468		
33'990	33'528	152'955	452'628
511'934	269'998	2'729'985	1'350'762
299'549	239'303		
1'126'354	973'884	9'345'400	7'001'808
608'565	465'242	6'355'871	4'744'008
1'367'940	1'326'396	1'895'759	1'818'588
		675'084	386'578
4'209'006	3'559'818	21'155'054	15'754'371
	-1'612		-12'867
7'596	53'314	187'850	224'252
757	723	7'483	5'515
4'217'358	3'612'242	21'350'387	15'971'271
-53	-37	-1'827	-1'268
4'217'306	3'612'205	21'348'560	15'970'003
3'612'205	3'380'218	15'970'003	11'680'529
327'156	411'129	5'905'338	4'541'582
-26'186	-344'609	-2'771'827	-1'146'220
304'131	165'468	2'245'047	894'113
4'217'306	3'612'205	21'348'560	15'970'003
2'644	2'589	14'635	11'532
236	305	5'152	4'154
-19	-250	-2'391	-1'051
2'861	2'644	17'396	14'635
		1'225.91	1'090.54
		1'227.26	1'091.20
1'474.07	1'366.19		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	GELDMARKT CHF (GM)		OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX (OSI)		OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds				931'678		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	1'149'781	261'733	1'163'999		160'405	94'130
Bankzinsen	2'915	3'136	383	710	783	530
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	49'013	747'392	15'072	12'643	4'436	
Total Erträge	1'201'710	1'012'261	1'179'454	945'031	165'624	94'660
abzüglich						
Passivzinsen	868		70			
Verwaltungskosten	20'484	16'094	76'608	77'150	14'184	15'341
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	25'071	19'645	19'119	18'895	16'641	17'360
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	97'749	34'950	139'693	11'640	2'118	4'178
Total Aufwendungen	144'171	70'689	235'489	107'685	32'943	36'880
Nettoertrag	1'057'538	941'572	943'965	837'346	132'681	57'780
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	52'548	-501'875	-3'256'554	-1'150'739	-197'841	-98'039
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	4'710	-1'213'187	294'415	-1'587	-1'687	2'103
Realisierter Erfolg	1'114'797	-773'491	-2'018'174	-314'979	-66'846	-38'156
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	730'364	2'099'481	12'286'616	4'730'769	1'131'809	769'137
Gesamterfolg	1'845'161	1'325'990	10'268'441	4'415'789	1'064'963	730'981
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'057'538	941'572	943'965	837'346	132'681	57'780
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'057'538	941'572	943'965	837'346	132'681	57'780
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			10.91	7.99	10.77	3.39
Kategorie II			11.64	8.64	11.72	4.24
Kategorie III	0.88	0.70	12.28	9.23	12.35	4.81
Kategorie G						

GOVERNO BOND (GB)		GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
978'113	832'625	419'761	424'824
31	40	521	441
-106	-1'048		-123
978'038	831'616	420'282	425'142
34'012	33'778	10'023	15'729
8'687	8'078	3'856	5'690
-550		-16	-5'946
42'149	41'857	13'863	15'472
935'889	789'759	406'419	409'670
-1'074'395	-839'736	-1'579'032	-3'295'819
70		25'507	211'998
-138'436	-49'977	-1'147'105	-2'674'152
2'223'472	-3'260'503	2'547'959	1'301'118
2'085'036	-3'310'480	1'400'853	-1'373'033
935'889	789'759	406'419	409'670
935'889	789'759	406'419	409'670
15.23	12.73		
16.14	13.58		16.79
16.70	14.11	20.16	17.44

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)		OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)		GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF (GCH)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	4'062'386	2'777'060	4'520'280	2'895'606		
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Bankzinsen	78	117	2'367	3'875	5	64
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-2'118	-312	33'281	-4'695		
Total Erträge	4'060'346	2'776'865	4'555'928	2'894'786	5	64
abzüglich						
Passivzinsen		1				
Verwaltungskosten	72'675	79'639	89'926	87'797	8'269	8'209
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	23'306	23'296	25'317	23'455	7'648	7'374
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-908	-6'573	992	-3'323		-298
Total Aufwendungen	95'073	96'362	116'234	107'929	15'917	15'285
Nettoertrag	3'965'273	2'680'502	4'439'694	2'786'857	-15'912	-15'221
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'743'141	-4'882'340	-9'441'533	-2'206'652	-1'721	-85'715
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-1'769	35'452	-473'124	-13'716		
Realisierter Erfolg	-1'779'637	-2'166'385	-5'474'963	566'489	-17'633	-100'936
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'648'256	1'775'205	15'571'028	-2'052'978	1'866'081	149'130
Gesamterfolg	8'868'619	-391'180	10'096'065	-1'486'489	1'848'448	48'193
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'965'273	2'680'502	4'439'694	2'786'857	-15'912	-15'221
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	3'965'273	2'680'502	4'439'694	2'786'857	-15'912	-15'221
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	21.87	13.97	26.35	17.18		
Kategorie II	22.90	14.81	27.36	18.03		
Kategorie III	23.54	15.34	27.96	18.56	-0.66	-0.63
Kategorie G						

OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)		WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF (WOB)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
		2'457'042	1'851'283
792	170	62	64
	–3'684	–112	–1'896
792	–3'515	2'456'992	1'849'452
641			2
52'146	50'570	44'409	51'223
28'268	26'200	13'708	14'566
–9'812		–3'874	2'166
71'243	76'771	54'243	67'956
–70'452	–80'285	2'402'749	1'781'496
–549'193	–5'378	–2'204'098	–1'595'361
70'880	–402	–1'143	9'496
–548'764	–86'065	197'508	195'631
3'224'293	4'011'006	6'962'211	2'621'372
2'675'528	3'924'941	7'159'719	2'817'003
–70'452	–80'285	2'402'749	1'781'496
–70'452	–80'285	2'402'749	1'781'496
–0.17	–0.16	4.21	2.50
–0.11	–0.11	4.36	2.62
–0.07	–0.07	4.46	2.70

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX (ASI)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)		AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz		12'511'535				
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	15'832'387		1'516'159	1'561'957	14'786'458	16'257'445
Bankzinsen	7'175	5'651	49	59	1'099	1'037
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	-45'983	98'329	-105	6'253	-9'986	-61'818
Total Erträge	15'793'578	12'615'516	1'516'103	1'568'269	14'777'572	16'196'665
abzüglich						
Passivzinsen	7					
Verwaltungskosten	81'304	110'719	32'122	32'406	909'433	1'027'346
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	63'142	181'415	8'997	8'127	98'116	98'376
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	113'081	556'527	-214	-1'366	-7'153	-214'810
Total Aufwendungen	257'534	848'661	40'906	39'167	1'000'396	910'912
Nettoertrag	15'536'044	11'766'854	1'475'197	1'529'102	13'777'176	15'285'752
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	65'131'401	12'602'163	-1'015'433	174'891	-10'152'850	180'668'929
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	18'890'673	-531'250	1'417	28'468	14'895	6'628'647
Realisierter Erfolg	99'558'119	23'837'767	461'182	1'732'462	3'639'220	202'583'329
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10'483'272	16'648'324	5'713'139	2'901'054	71'067'285	-71'306'544
Gesamterfolg	89'074'846	40'486'091	6'174'321	4'633'516	74'706'505	131'276'785
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15'536'044	11'766'854	1'475'197	1'529'102	13'777'176	15'285'752
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	15'536'044	11'766'854	1'475'197	1'529'102	13'777'176	15'285'752
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	116.99	110.98	51.36	52.78	358.69	417.45
Kategorie II	121.83	115.45	52.91	54.26	382.77	442.64
Kategorie III	125.35	118.41	55.18	56.50	413.64	474.59
Kategorie G	126.50	119.05				

AKTIEN GLOBAL LOW VOL (AGHD)		GLOBE INDEX (GI)		GLOBE INDEX SRI (GISRI)		GLOBE INDEX HEDGED CHF (GIH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
199'750	513'793	7'783'738	9'343'202	760'999	893'391	25'238'215	23'700'550
12	31	212	198	25		189	119
–168	–1'409	10'335	18'171		–5	–230	–1'695
199'594	512'415	7'794'285	9'361'571	761'024	893'386	25'238'174	23'698'975
		3	1			2	1
11'124	14'042	245'287	214'093	10'297	9'891	185'183	151'590
1'725	2'916	20'587	16'771			4'669	3'938
–1'438	–753	6'407	153'978	–1'094	–95	28'540	68'172
11'411	16'204	272'284	384'844	9'203	9'796	218'395	223'702
188'183	496'211	7'522'001	8'976'727	751'821	883'590	25'019'780	23'475'273
2'325'091	–188'392	20'474'282	96'120'425	2'540'614	–796'485	–20'887'429	–17'000'930
–570'593	8'750	–1'001'577	–23'627'852	–198	–8	22'498	444'830
1'942'681	316'569	26'994'706	81'469'300	3'292'237	87'098	4'154'849	6'919'172
–1'551'286	500'328	66'281'723	–34'224'903	6'296'702	6'652'940	326'836'309	156'423'666
391'395	816'897	93'276'429	47'244'397	9'588'939	6'740'038	330'991'158	163'342'838
188'183	496'211	7'522'001	8'976'727	751'821	883'590	25'019'780	23'475'273
188'183	496'211	7'522'001	8'976'727	751'821	883'590	25'019'780	23'475'273
44.28	47.68	74.94	86.07				
46.03	49.35	78.01	88.99			30.99	29.13
47.14	50.42	82.21	92.69	22.35	21.13	32.53	30.42
		83.62	94.06			33.17	30.97

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	EUROPE INDEX SRI (EISRI)		AMERICA SMALL MID CAPS (ASM)		EUROPE SMALL MID CAPS (ESM)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Aktien Schweiz						
Ertrag aus Aktien Ausland						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds	1'035'773	1'320'682	1'841'385	3'134'798	809'474	429'043
Bankzinsen	31	14	217	197	101	29
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe			-2'040	-3'123		
Total Erträge	1'035'804	1'320'696	1'839'562	3'131'873	809'575	429'072
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	10'938	10'705	95'815	127'922	19'593	20'926
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen			47'546	59'912	6'230	6'145
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-1'181		-42'797	-6	307	-764
Total Aufwendungen	9'757	10'705	100'563	187'828	26'130	26'307
Nettoertrag	1'026'047	1'309'991	1'738'999	2'944'045	783'445	402'765
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'862'373	-1'318'143	119'718'445	-3'016'668	170'639	2'974'531
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr			-12'685'564	2'369	-12'998	-15'509
Realisierter Erfolg	3'888'420	-8'152	108'771'880	-70'255	941'086	3'361'787
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'267'212	10'119'861	-77'619'275	13'824'319	4'612'892	1'632'962
Gesamterfolg	11'155'632	10'111'709	31'152'604	13'754'065	5'553'979	4'994'749
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'026'047	1'309'991	1'738'999	2'944'045	783'445	402'765
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'026'047	1'309'991	1'738'999	2'944'045	783'445	402'765
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I					98.64	45.35
Kategorie II					104.60	49.37
Kategorie III	28.31	28.03	21.32	17.68	107.69	51.89
Kategorie G			21.77	18.09		

GLOBAL SMALL MID CAPS (GSM)		AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL (EMMA)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
309'115	120'994	7'284	
1'446	633	853	99
12'677	7'266	73'247	83'263
–1'134	84'450	41	58
322'104	213'343	81'425	83'420
3'784	628	194	
25'635	19'168	42'868	40'803
8'538	4'212	23'641	22'774
–1'960		1'793	
35'997	24'008	68'496	63'577
286'107	189'335	12'929	19'843
1'206'994	113'127	873'007	556
38'494	–51'532	–56'278	
1'531'596	250'931	829'658	20'399
3'315'946	599'485	10'405'864	6'500'058
4'847'541	850'416	11'235'522	6'520'457
286'107	189'335	12'929	19'843
286'107	189'335	12'929	19'843
16.63	11.13	–0.56	–0.44
18.09	12.52	0.11	0.16
19.22	13.54	0.56	0.56

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)		IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)		GLOBAL REIT (GR)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds			20'121			
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds						
Ertrag aus Immobilien	2'803'446	2'678'098	5'369'272	5'029'713	379'673	717'828
Bankzinsen	14'549	11'509	17'649	20'813	32	
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	221'146	104'398	24'338	64'239		-129
Total Erträge	3'039'141	2'794'005	5'431'379	5'114'764	379'704	717'699
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	137'423	128'831	1'236'698	1'202'235	9'401	12'690
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	308'314	278'079	956'691	866'739	1'863	2'948
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	244'055	53'178	12'393	114'315	-1'817	205'792
Total Aufwendungen	689'792	460'088	2'205'782	2'183'290	9'447	221'430
Nettoertrag	2'349'349	2'333'916	3'225'597	2'931'474	370'258	496'268
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'865'387	2'941'092	4'315'242	9'739'218	-638'744	-1'167'975
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-57'815	52'097	-2'627	-144'111	17'805	209'079
Realisierter Erfolg	6'156'921	5'327'105	7'538'211	12'526'583	-250'681	-462'628
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'098'121	-1'399'474	13'058'285	4'898'909	2'185'634	-263'217
Gesamterfolg	24'255'042	3'927'631	20'596'496	17'425'492	1'934'953	-725'845
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'349'349	2'333'916	3'225'597	2'931'474	370'258	496'268
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	2'349'349	2'333'916	3'225'597	2'931'474	370'258	496'268
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	18.89	18.55	0.62	0.61	55.18	48.09
Kategorie II	19.99	19.56	0.90	0.88	57.31	49.96
Kategorie III	20.83	20.36	1.17	1.14		51.16
Kategorie G			1.48	1.44		

IMMOBILIEN GLOBAL USD (REG)		IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF (REH)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
8'192	677	245	590
-1'954		-1'710	
6'238	677	-1'465	590
11'971			
190'706	193'242	59'613	62'527
34'631	35'517	13'399	13'789
-1'181			
236'127	228'758	73'012	76'317
-229'890	-228'081	-74'478	-75'727
-1'259'235	49'766		
8'638			
-1'480'487	-178'315	-74'478	-75'727
-30'375'007	-29'287'849	-4'544'733	-5'184'675
-31'855'494	-29'466'164	-4'619'211	-5'260'402
-229'890	-228'081	-74'478	-75'727
-229'890	-228'081	-74'478	-75'727
-1.77	-2.03	-1.87	-2.09
-1.33	-1.53		

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN (ISW)		IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS (ISF)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung				
Soll-Mietertrag (netto)	16'749'236	15'957'479	17'743'547	17'371'291
./. Minderertrag Leerstand	-220'592	-247'576	-344'375	-405'756
./. Inkassoverluste	-38'147	-42'109	-51'529	
Diverser Ertrag				3'792
Total Liegenschaftenertrag	16'490'497	15'667'794	17'347'643	16'969'327
Instandhaltung	-1'065'635	-995'540	-1'208'567	-1'123'813
Instandsetzung	-460'000	-155'381	-1'084'083	-2'660'035
Total Unterhalt Immobilien	-1'525'635	-1'150'922	-2'292'650	-3'783'848
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-34'212	-17'478	-6'535	-5'407
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-222'862	-184'373	-537'955	-1'023'549
Forderungsverluste				
Versicherungen	-110'304	-126'485	-161'303	-181'677
Bewirtschaftungshonorare	-697'107	-678'908	-739'936	-721'253
Vermietungs- und Insertionskosten	-649	-509	-830	-2'095
Steuern und Abgaben	-111'535	-63'984	-612'293	-509'560
Übriger Betriebsaufwand	-126'971	-43'040	-361'718	-71'310
Total Operativer Aufwand	-1'303'641	-1'114'776	-2'420'570	-2'514'851
Operatives Ergebnis	13'661'221	13'402'096	12'634'423	10'670'628
Aktivzinsen	12'279		37'190	13'068
Aktivierte Bauzinsen				
Baurechtszinserträge				
Übrige Erträge	317	3'166	-67	935
Total sonstige Erträge	12'595	3'166	37'123	14'004
Hypothekarzinsen	-2'076'381	-1'337'282	-1'402'423	-1'255'831
Sonstige Passivzinsen	-15'196	-454'698		-300
Baurechtszinsen				
Total Finanzierungsaufwand	-2'091'577	-1'791'981	-1'402'423	-1'256'131
Verwaltungskosten	-525'701	-504'146	-287'250	-281'880
Managementgebühr	-320'615	-209'466	-328'285	-322'149
Schätzungsaufwand	-31'700	-35'647	-30'430	-38'126
Revisionsaufwand				
Rechts- und Steuerberatungsaufwand				
Übriger Verwaltungsaufwand	-65'169	-68'274	-75'878	-25'769
Total Verwaltungsaufwand	-943'186	-817'533	-721'843	-667'924
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen	675'946	511'431		
./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen	-78'552			
Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche	597'394	511'431		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'236'448	11'307'180	10'547'280	8'760'577
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		471'431		
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	11'236'448	11'778'611	10'547'280	8'760'577
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	975'916	-4'804'277	3'340'473	3'655'647
./. Veränderung latente Steuern	-110'807	-32'325	219'193	953'006
Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	865'109	-4'836'602	3'559'665	4'608'653
Gesamterfolg des Rechnungsjahres	12'101'556	6'942'009	14'106'945	13'369'229
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	11'236'448	11'307'180	10'547'280	8'760'577
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	11'236'448	11'307'180	10'547'280	8'760'577
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)				
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Kategorie I/III	4.52	4.76		
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg Kategorie I/III			10'453.20	8'682.43

	INSURANCE LINKED STRATEGIES USD (ILS)		INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF (ILH)		INSURANCE LINKED SP CHF (ILSSP) *	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus IST Institutionellen Fonds						
Ertrag aus anderen Institutionellen Fonds	-7					
Ertrag aus Immobilien						
Ertrag aus Bankzinsen	72'039	145'917	2'623	1'595	612	3'201
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe		-3'963	-866	-1'420		
Total Erträge	72'032	141'954	1'757	175	612	3'201
abzüglich						
Passivzinsen						241
Verwaltungskosten	269'681	357'634	48'683	50'203	10'309	10'014
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	261'862	221'045	31'461	19'752	8'311	4'377
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	-49'250	-64'221	-8'195	-1'206		-6'342
Total Aufwendungen	482'294	514'458	71'948	68'749	18'620	8'291
Nettoertrag	-410'262	-372'504	-70'191	-68'574	-18'008	-5'090
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'107'784	6'915'040	100'345	-21'122	-1'011	-1'692'360
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	-72'764	-400'920	-1'232	-459		
Realisierter Erfolg	2'624'759	6'141'616	28'921	-90'155	-19'019	-1'697'450
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'046'496	-1'135'365	1'460'523	1'909'444	-2'440'254	
Gesamterfolg	-421'737	5'006'251	1'489'445	1'819'289	-2'459'273	-1'697'450
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-410'261	-372'504	-70'192	-68'574	-18'008	-5'090
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-410'261	-372'504	-70'192	-68'574	-18'008	-5'090
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	0.00		-0.34	-0.29	-0.13	
Kategorie II	0.00		-0.26	-0.21	-0.11	
Kategorie III	-0.21	-0.15	-0.22	-0.17		
Kategorie G	-0.18	-0.12				

* Die in der Spalte vom 30.09.2023 aufgeführten Zahlen beziehen sich auf die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET, die im Jahr 2023 vollständig liquidiert wurde. Die Abschlussinformationen des Geschäftsjahres 2024 beziehen sich hingegen auf die neu eröffnete Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED SIDE POCKET 2.

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	MIXTA OPTIMA 15 (MO15)		MIXTA OPTIMA 25 (MO25)		MIXTA OPTIMA 35 (MO35)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Geldmarkt CHF	3'295	10'549	51'031	100'118	14'057	43'133
Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	216'771	114'121	2'390'489	1'445'438	949'616	556'340
Obligationen in Fremdwährungen	38'611	25'292	476'380	338'881	231'513	148'874
Aktien Schweiz	66'463	68'727	2'150'864	2'281'590	1'271'996	1'163'211
Aktien Ausland	35'699	42'562	833'662	848'584	549'973	551'760
Immobilien Schweiz	56'089	58'586	983'142	881'154	366'822	321'161
Immobilien Ausland			468'100	464'324	212'008	212'161
Total Erträge aus Kollektivanlagen	416'928	319'837	7'353'668	6'360'091	3'595'984	2'996'641
Bankzinsen	1'144	2'989	7'456	11'356	5'927	18'789
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	1'541	4'091	14'388	39'626	7'646	32'688
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	8'164	11'875	92'484	87'248	72'897	49'296
Total Erträge	427'777	338'792	7'467'997	6'498'321	3'682'454	3'097'413
abzüglich						
Passivzinsen	722	137	2'637	2'806	2'900	1'118
Verwaltungskosten	24'789	25'043	367'745	361'424	168'193	157'814
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs- entschädigung						
Sonstige Aufwendungen	21'336	20'980	309'744	301'071	140'679	132'866
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme	13'058	11'072	168'245	153'166	91'364	71'380
Total Aufwendungen	59'905	57'231	848'371	818'468	403'136	363'178
Nettoertrag	367'873	281'561	6'619'626	5'679'853	3'279'318	2'734'235
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-114'265	-373'785	-446'161	3'820'378	-1'666'883	-824'085
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr	5'463	15'559	-12'395	-49'535	-56'079	-103'650
Realisierter Erfolg	259'071	-76'666	6'161'069	9'450'695	1'556'356	1'806'500
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'281'597	1'088'869	36'655'748	8'666'708	20'202'738	6'995'977
Gesamterfolg	2'540'668	1'012'203	42'816'816	18'117'403	21'759'094	8'802'477
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	367'873	281'561	6'619'626	5'679'853	3'279'318	2'734'235
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	367'873	281'561	6'619'626	5'679'853	3'279'318	2'734'235
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I			31.49	25.93	22.66	19.41
Kategorie II	15.87	11.58	33.90	28.12	24.12	20.75
Kategorie III	16.66	12.34	35.71	29.81	25.19	21.76
Kategorie G						

MIXTA OPTIMA 45 (MO45)*		MIXTA OPTIMA 75 (MO75)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
265	522	1'181	1'566
4'480	2'377	37'461	12'758
1'526	1'312		
25'866	25'488	210'535	182'578
8'214	7'074	85'364	79'538
8'002	7'431	17'316	14'869
0		20'685	14'230
48'353	44'204	372'543	305'539
322	532	1'688	1'964
826	975	8'429	6'488
80	64	6'660	7'589
49'581	45'776	389'320	321'579
	39	202	
		9'869	7'397
890	789	9'820	7'420
8	700	3'009	1'933
899	1'527	22'899	16'751
48'682	44'249	366'421	304'829
-42'201	-39'386	-343'911	-244'248
-1'103	149	-18'026	-18'509
5'379	5'012	4'484	42'072
298'751	160'456	2'240'563	852'040
304'131	165'468	2'245'047	894'113
48'682	44'249	366'421	304'829
48'682	44'249	366'421	304'829
		20.50	20.29
		21.09	20.84
16.86	16.74		

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2024 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2024 CHF	2023 CHF	Passiven	2024 CHF	2023 CHF
Flüssige Mittel	1'116'070	2'088'674	Verbindlichkeiten	2'886'973	2'850'831
Wertschriften	56'863'900	52'449'181	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	4'074'337	4'595'388	Zweckgebundene Reserve	56'180'046	53'490'046
			Vortrag	2'367	7'345
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	2'884'922	2'685'022
Total Aktiven	62'054'307	59'133'243	Total Passiven	62'054'307	59'133'243

Erfolgsrechnung 01.10.2023–30.09.2024

Aufwand	2024 CHF	2023 CHF	Ertrag	2024 CHF	2023 CHF
Allgemeine Verwaltung	8'755'796	8'342'326	Gebühren aus Anlagegruppen	7'179'591	7'493'478
Marketing und Werbung	396'801	387'931	Vertriebs- und Vermögensverwaltungs- entschädigungen IST2 und IST3	2'923'327	2'488'324
Revisionsstelle	129'023	129'548	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	57'945	17'985
Aufsichtsbehörde	138'271	145'416	Kurserfolge auf eigene Anlagen	2'143'950	1'690'457
Ertrags- / Aufwandüberschuss	2'884'922	2'685'022			
Total Aufwand	12'304'813	11'690'243	Total Ertrag	12'304'813	11'690'243

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 9'419'891 gegenüber CHF 9'005'221 im letzten Geschäftsjahr und liegen damit um 5 % höher. Der Ausweis entspricht Art. 48a BVV 2.

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

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

dazu erforderlichen Ressourcen bereitstellt und Kosten übernimmt.

Auf den eigenen Anlagen wurde ein Kursgewinn von CHF 2'143'950 verbucht gegenüber einem Gewinn von CHF 1'690'457 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebun- dene Reserve	Bilanzgewinne/ -verluste ²	Total
Stand 30.09.2022¹	100'000	54'050'046	-552'655	53'597'391
Entnahme		-560'000	560'000	
Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023)			2'685'022	2'685'022
Stand 30.09.2023¹	100'000	53'490'046	2'692'366	56'282'412
Entnahme		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

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses/ Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag/-verluste

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2024*

	CHF
Vortrag 2023	2'367
Gewinn 2024	2'884'922
Total	2'887'289
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	2'880'000
Vortrag auf neue Rechnung	7'289

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2024

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 30.09.2024 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

Die Anlagegruppe IST INSURANCE LINKED STRATEGIES SP 2 wurde am 01.02.2024 lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde keine Anlagegruppe aufgelöst.

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 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.

In der Anlagegruppe IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN wird per 30.09.2024 die auf den Verkehrswert eines einzelnen Grundstücks bezogene Begrenzung von 15 % für die Liegenschaft Zypressenhof in Dietikon mit einem Gesamtanteil von 21.0 % um 6 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 30.09.2024, 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 30.06.2024 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 und die Mehrwertsteuer auf den Verwaltungsgebühren.

Kennzahlen

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Performanceberechnungen

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

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

Volatilität

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

Benchmarkänderungen

Im Geschäftsjahr wurde für die Anlagegruppe IST AMERICA SMALL MID CAPS der Benchmark von FTSE/Russell 2500 TR-Index zu MSCI USA Small Cap angepasst. Weiter erfolgte eine Anpassung der massgeschneiderten Benchmark für die Anlagegruppen IST OBLIGATIONEN AUSLAND und IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF. Neu basieren diese auf den Indizes des Bloomberg Global Aggregate Bond Index-Universums (vorher: Indexuniversum der Bank of America / Merrill Lynch).

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 JPM Customised	a) US Treasury	31.4 %
	Japan	10.3 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	0.4 %
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF JPM Customised Hdg	a) US Treasury	31.4 %
	Japan	10.3 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	0.4 %
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF SBI Foreign AAA-BBB TR	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	2.4 %
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS JPM GBI EM Global Diversified USD	a) Südafrika	12.5 %
	Mexiko	11.8 %
	Indonesien	11.2 %
	b) Nicht-Benchmark-Schuldner	1.7 %
IST AKTIEN SMI INDEXIERT SMI	a) Nestlé	17.2 %
	Novartis	15.5 %
	Roche	14.8 %
	UBS	6.6 %
	ABB	6.1 %
	Zurich	5.8 %
	Richemont	5.6 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	0.0 %
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI	a) Nestlé	13.1 %
	Novartis	13.0 %
	Roche	12.5 %
	ABB	5.6 %
	Zurich	5.4 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	0.0 %
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE SPI Extra	a) Lindt & Sprüngli	8.4 %
	Straumann	5.8 %
	Schindler	5.6 %
	Sandoz	5.4 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	0.0 %
IST GLOBE INDEX SRI MSCI World ex Switzerland Net CHF Resp. Index	a) Nvidia	17.0 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	0.0 %
IST EUROPE INDEX SRI MSCI Europe ex Switzerland Responsible Net Return CHF Index	a) Novo Nordisk	14.5 %
	Asml Holding	12.7 %
	Unilever	6.2 %
	Schneider Electric	5.5 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	0.0 %
IST GLOBAL REIT GPR 250 World Net CHF	a)	–
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	4.7 %
Überschreitung von Kategorienbegrenzungen nach Art. 55 BVV 2 und Art. 29 Absatz 1 Bst. e ASV		
IST MIXTA OPTIMA 75	Aktien	73.6 %

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2024

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p. a.	davon TER externe Zielfonds in % p. a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST GELDMARKT CHF			Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit			
III	2'733'870	0.11	0.08	0**/0**	FP7	Bank Syz AG 01.08.08
** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen / Rücknahmen						
IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX			Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return			
I	287'597	0.17	0.04	50/0	FP3	Lombard Odier Asset Management 14.12.21
II	2'902'859	0.13	0.04	50/0	FP3	
III	2'902'867	0.09	0.04	50/0	FP3	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF			Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Foreign AAA-BBB Total Return			
I	287'595	0.32	0.08	7/7	FP1	Swiss Life Asset Management AG 01.03.19
II	2'902'885	0.26	0.08	7/7	FP1	
III	2'902'904	0.22	0.08	7/7	FP1	
IST GOVERNO BOND			Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM Global Bond Index			
I	277'252	0.34	0.18	5/5	FP1	Zürcher Kantonalbank 01.08.19
II	2'902'911	0.28	0.18	5/5	FP1	
III	2'902'918	0.24	0.18	5/5	FP1	
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF			Benchmark: JPM Customised Hedged CHF			
I	10'964'561	auf Anfrage*	0.18	10/10	FP1	Zürcher Kantonalbank 01.08.19
II	19'376'713	0.28	0.18	10/10	FP1	
III	10'964'589	0.23	0.18	10/10	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND			Benchmark: 1) Bloomberg Customised 2) JPM GBI			
I	287'599	0.34	0.19	15/15	FP1	PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19
II	2'903'043	0.28	0.19	15/15	FP1	
III	2'903'045	0.24	0.19	15/15	FP1	
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Customised Hedged CHF			
I	10'964'492	0.34	0.19	20/20	FP1	PIMCO Deutschland GmbH 01.10.19
II	19'376'482	0.28	0.19	20/20	FP1	
III	10'964'552	0.24	0.19	20/20	FP1	
IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF			Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF			
I	55'369'470	auf Anfrage*	0.22	25/10	FP9	Capital International 31.08.20
II	55'369'481	auf Anfrage*	0.22	25/10	FP9	
III	55'369'482	0.30	0.22	25/10	FP9	
IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS			Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD			
I	12'063'397	0.57	0.39	25/10	FP4	Lazard Asset Management 08.07.16
II	19'372'050	0.51	0.39	25/10	FP4	
III	19'372'410	0.47	0.39	25/10	FP4	
IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF			Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF			
I	4'493'575	0.56	0.41	10/10	FP6	Lombard Odier Asset Management 01.10.08
II	19'506'361	0.50	0.41	10/10	FP6	
III	4'493'674	0.46	0.41	10/10	FP6	
IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX			Benchmark: Swiss Market Gross Total Return Index			
I	287'596	0.17	0.03	10/10	FP1	Pictet Asset Management 26.09.22
II	2'903'068	0.12	0.03	10/10	FP1	
III	2'903'071	0.08	0.03	10/10	FP1	
G	119'497'173	0.05	0.03	10/10	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

** indikativ

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	2'733'872	0.31	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	2'903'078	0.25	0.15	6/6	FP1	
III	2'903'079	0.21	0.15	6/6	FP1	
IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE			Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index			
I	287'594	0.40	0.13	11/11	FP1	Vontobel Asset Management 01.04.16
II	2'903'072	0.33	0.13	11/11	FP1	
III	2'903'074	0.24	0.13	11/11	FP1	
G	23'535'808	auf Anfrage*	0.13	11/11	FP1	
IST GLOBE INDEX			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index			
I	96'700	0.19	0.05	12/7	FP3	Pictet Asset Management 01.09.93
II	2'903'088	0.15	0.05	12/7	FP3	
III	2'903'090	0.07	0.05	12/7	FP3	
G	2'256'493	0.06	0.05	12/7	FP3	
IST GLOBE INDEX SRI			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index			
I	56'541'680	auf Anfrage*	0.08	14/11	FP3	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'681	auf Anfrage*	0.08	14/11	FP3	
III	56'541'683	0.10	0.08	14/11	FP3	
G	56'541'684	auf Anfrage*	0.08	14/11	FP3	
IST GLOBE INDEX HEDGED CHF			Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged			
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*	0.10	30/14	FP1	Pictet Asset Management 14.10.20
II	56'541'548	auf Anfrage*	0.10	30/14	FP1	
III	56'541'550	0.12	0.10	30/14	FP1	
G	56'541'551	auf Anfrage*	0.10	30/14	FP1	
IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI World ex CH NDR 2) MSCI World Min Vol.			
I	14'316'840	0.64	0.48	10/10	FP1	Robeco Institutional Asset Management 01.09.15
II	14'316'842	0.58	0.48	10/10	FP1	
III	14'316'843	0.54	0.48	10/10	FP1	
IST GLOBAL SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index			
I	20'068'511	0.76	0.60	30/30	FP5	IST Investmentstiftung 01.01.13
II	20'068'518	0.70	0.60	30/30	FP5	
III	20'068'521	0.66	0.60	30/30	FP5	
IST AMERICA SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI USA Small Cap TR			
I	4'493'560	auf Anfrage*	0.45	25/25	FP1	Principal Global Investors LLC William Blair Inv. Man. LLC 17.03.22
II	4'493'567	auf Anfrage*	0.45	25/25	FP1	
III	4'493'571	0.50	0.45	25/25	FP1	
G	19'655'212	0.49	0.45	25/25	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

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

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST EUROPE SMALL MID CAPS			Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index			Jupiter Asset Management 02.09.24
I	277'250	0.76	0.60	40/40	FP1	
II	2'903'109	0.70	0.60	40/40	FP1	
III	2'903'112	0.66	0.60	40/40	FP1	
IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL			Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol.			Lazard Asset Management 01.03.20
I	2'353'012	0.53	0.35	25/10	FP7	
II	2'903'169	0.47	0.35	25/10	FP7	
III	2'903'174	0.43	0.35	25/10	FP7	
IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ			Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index			Swiss Finance & Property (SFP) 01.10.18
I	1'478'761	1.24	0.94	20/20	FP1	
II	2'903'115	1.18	0.94	20/20	FP1	
III	2'903'116	1.14	0.94	20/20	FP1	
IST IMMO INVEST SCHWEIZ			Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use			IST Investmentstiftung 01.07.13
I	2'903'122	0.95	0.55	<500/<500	spez.	
II	2'903'120	0.85	0.55	<500/<500	Prospekt	
III	2'733'869	0.76	0.55	<500/<500		
G	30'242'881	0.65	0.55	<500/<500		
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			IST Investmentstiftung 01.10.14
I	24'522'912	0.49	n/a	<500/<500	spez. Prospekt	
IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS			Benchmark: KGAST Immo-Index Residential			IST Investmentstiftung 01.07.17
III	259'857	0.44	n/a	n/a	spez. Prospekt	
IST GLOBAL REIT			Benchmark: GPR 250 World Net Index CHF			Kempen Capital Management 01.11.17
I	37'905'098	0.54	0.38	25/25	FP1	
II	37'905'101	0.48	0.38	25/25	FP1	
III	37'905'102	auf Anfrage*	0.38	25/25	FP1	
IST IMMOBILIEN GLOBAL						DWS Investment 28.12.16
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.08	20/5	spez.	
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.08	20/5	Prospekt	
III	34'217'428	1.24	1.08	20/5		
G	113'382'075	1.20	1.08	20/5		
IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF						DWS Investment 28.12.16
I	34'217'410	auf Anfrage*	1.01	25/10	spez.	
II	34'217'425	auf Anfrage*	1.01	25/10	Prospekt	
III	37'905'094	1.18	1.01	25/10		
IST MIXTA OPTIMA 15			Benchmark: MO15 Customised			IST Investmentstiftung 01.01.05
I	1'952'316	auf Anfrage*	0.32	20/20	FP1	
II	2'903'129	0.48	0.32	20/20	FP1	
III	2'903'135	0.43	0.32	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 25			Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)			IST Investmentstiftung 01.04.90
I	277'251	0.56	0.35	20/20	FP1	
II	2'903'137	0.50	0.35	20/20	FP1	
III	2'903'143	0.45	0.35	20/20	FP1	
IST MIXTA OPTIMA 35			Benchmark: MO35 Customised			IST Investmentstiftung 01.01.05
I	1'952'320	0.56	0.35	20/20	FP1	
II	2'903'147	0.50	0.35	20/20	FP1	
III	2'903'150	0.45	0.35	20/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST MIXTA OPTIMA 45		Benchmark: MO45 Customised				
G	30'635'672	0.49	0.46	0/0	spez. Prospekt	IST Investmentstiftung 01.12.15
IST MIXTA OPTIMA 75		Benchmark: MO75 Customised				
I	50'990'988	auf Anfrage*	0.29	20/20	FP1	IST Investmentstiftung 02.12.19
II	50'991'045	0.44	0.29	20/20	FP1	
III	50'992'141	0.39	0.29	20/20	FP1	
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD						
I	29'905'488	auf Anfrage*	0.80	20/5	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 30.11.15
II	29'906'090	auf Anfrage*	0.80	20/5		
III	29'908'189	1.01	0.80	20/5		
G	110'134'577	0.98	0.80	20/5		
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF						
I	31'131'494	1.12	0.78	25/10	spez. Prospekt	Securis Investment Partners LLP 29.02.16
II	31'131'874	1.05	0.78	25/10		
III	31'137'216	1.00	0.78	25/10		

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 127 ff. unter «Gebührenreglement».

Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

Die Anlagestiftung als Empfängerin von Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF	
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 15	1'541	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 25	14'388	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 35	7'646	Retrozessionen
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 45	826	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Neuberger Berman EM Corp. Fund	IST MIXTA OPTIMA 75	8'429	Retrozessionen
Unigestion Swiss Equities			
Pinebridge Asia ex Japan USD	IST GLOBAL SMALL MID CAPS	12'677	Retrozessionen

Übersicht Derivate per 30.09.2024

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Short Termin	-8'962'500	AUD	-5'221'373	-140'251
	Short Termin	-5'425'092	CAD	-3'374'190	12'755
	Short Termin	-15'781'000	CZK	-586'296	12'132
	Short Termin	-6'016'651	DKK	-757'677	4'621
	Short Termin	-98'035'383	EUR	-92'005'227	542'109
	Short Termin	-15'112'209	GBP	-17'011'511	-436'978
	Short Termin	-115'963'000	HUF	-273'023	7'178
	Short Termin	-1'483'531'103	JPY	-8'759'509	-33'341
	Short Termin	-3'893'000	NOK	-310'333	1'152
	Short Termin	-6'610'459	NZD	-3'530'778	-137'594
	Short Termin	-3'712'000	PLN	-811'146	13'871
	Short Termin	-1'931'000	RON	-363'279	6'453
	Short Termin	-16'371'012	SEK	-1'358'467	-10'011
	Short Termin	-48'162'155	USD	-40'422'979	626'288
Total				-174'785'788	468'386
IST GOVERNO BOND HEDGED CHF	Short Termin	-800'000	DKK	-100'749	347
	Short Termin	-11'275'000	EUR	-10'584'032	34'379
	Short Termin	-2'425'000	GBP	-2'730'613	-21'198
	Short Termin	-420'525'000	JPY	-2'482'716	-16'406
	Short Termin	-850'000	SEK	-70'542	35
	Short Termin	-10'100'000	USD	-8'480'291	6'937
Total				-24'448'943	4'095

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontrakt- volumen in CHF	Marktwert in CHF
IST MIXTA OPTIMA 25	SMI FUT DEC24	-30	CHF	-3'661'800	-45'688.89
IST MIXTA OPTIMA 35	SMI FUT DEC24	-14	CHF	-1'708'840	-21'321.48
Total				-5'370'640	-67'010
Gesamttotal				-5'370'640	-67'010

Anhang – Direktanlagen Immobilien Schweiz

Organisation

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

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

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

Bewertung

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

IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN werden durch Jones Lang LaSalle AG vorgenommen.

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

Im Berichtszeitraum wurde in der Anlagegruppe Anlagegruppen IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN die Liegenschaft Chemin des Kybourg 25–33 in Freiburg mittels Sacheinlage übernommen.

Immobilien Schweiz Fokus

Kennzahlen	30.09.2024	30.09.2023
Mietzinsausfallrate	2.23 %	2.34 %
Fremdfinanzierungsquote	12.95 %	14.42 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	74.92 %	74.63 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.44 %	0.44 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.36 %	0.34 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	4.36 %	4.31 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	4.36 %	4.31 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.76 %	3.63 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.66 % (Bandbreite 2.40–2.95 %)	2.66 % (Bandbreite 2.40–2.95 %)

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2024

Bestand	Instrument	Gegen-partei	Nominal-wert	Start-datum	End-datum	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
Portfolio ISF	Interest Rate Swap	BKB	42'000'000	29.10.13	31.03.35	0	5'839'661	Absicherung
Total			42'000'000			0	5'839'661	

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2024 – Darstellung (Summary)

Art	Kontrakt-wert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontrakt-wert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2024			30.09.2023		
Zinsen	42'000'00		5'839'661	42'000'000	0	1'910'400	Absicherung
Total	42'000'000		5'839'661	42'000'000	0	1'910'400	

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	42'000'000	SARON	Grundgeschäft

Immobilien Schweiz Wohnen

Kennzahlen	30.09.2024	30.09.2023
Mietzinsausfallrate	1.54 %	1.82 %
Fremdfinanzierungsquote	23.82 %	21.13 %
Betriebsgewinn-Marge (EBIT-Marge)	77.12 %	80.34 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) NAV	0.49 %	0.48 %
Betriebsaufwandquote (TER _{ISA}) GAV	0.37 %	0.35 %
Eigenkapitalrendite (ROE)	3.86 %	2.18 %
Ausschüttungsrendite	0.00 %	0.00 %
Ausschüttungsquote	0.00 %	0.00 %
Anlagerendite	3.69 %	2.18 %
Rendite des investierten Kapitals (ROIC)	3.34 %	2.08 %
Realer Diskontierungszinssatz (durchschnittlich kapitalgewichtet)	2.70 % (Bandbreite 2.30–3.55 %)	2.70 % (Bandbreite 2.30–3.55 %)

Transaktionen im Geschäftsjahr 2023/24

Käufe	in CHF	Verkäufe	in CHF
Freiburg, Chemin des Kybourg 25–33	23'110'000		

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2024

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	3'276'704	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	25.05.12	30.06.27	0	2'996'691	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	28.09.12	30.09.27	0	3'092'393	Absicherung
Dietikon Zypressenhof	Extendable Interest Rate Swap	BKB	10'000'000	30.12.22	31.12.32	0	1'453'323	Absicherung
Total			40'000'000			0	10'819'110	

Swaption

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

Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2024 – Darstellung (Summary)

Art	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Kontraktwert	Aktiver Wert	Passiver Wert	Zweck
		30.09.2024			30.09.2023		
Zinsen	40'000'000	0	10'819'110	40'000'000	0	5'036'991	Absicherung
Total	40'000'000	0	10'819'110	40'000'000	0	5'036'991	

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 betrof-

fenen Darlehen eine fixe Zinsbelastung. Aufgrund des Zinsabsicherungscharakters und Haltens bis Endverfall werden die Wiederbeschaffungswerte nicht bilanziert, sondern im Anhang der Jahresrechnung ausgewiesen.

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

An die Anlegerversammlung der
IST Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 8. Januar 2025

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 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 30 bis 77) 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 64.

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	85
Performance und Volatilität	86
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	87
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	90
Verwaltungsrechnung	93
Anhang	94

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2024

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Rendite eines Anspruchs		Performance	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Aktien Schweiz Minimum Varianz	74.8	70.0	50.43	41.84	2.7	2.2	16.5	6.0
Aktien Schweiz SPI Plus	9.3	8.3	51.14	52.56	2.8	2.9	20.4	8.5
Aktien	84.1	78.3						
Hypothesen Wohnen Schweiz	224.1	192.8	25.02	22.72	2.4	2.2	2.7	2.4
Hypothekaranlagen	33.2	31.8	23.99	21.23	2.4	2.1	2.6	2.2
Wohnbauhypotheken Schweiz	93.9	83.8	5.57	5.09	0.8	0.8	12.0	−32.5
Hypothesen	351.2	308.4						
1973 Private Markets Portfolio CHF	33.0		−11.24		−1.1		2.7	
Alternative Anlagen	33.0							
Mixta Optima 30	79.4	73.4	30.58	25.56	1.2	1.0	8.7	4.1
Mischvermögen	79.4	73.4						
Bruttovermögen	547.7	460.1						
davon Doppelzählungen	20.3	20.0						
Nettovermögen	527.4	440.1						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste in Mio. CHF	Nettoertrag
	in Mio. CHF		in Mio. CHF in %		in Mio. CHF		in Mio. CHF
	2024	2023	01.10.23–30.09.24		2024	2024	2024
Aktien Schweiz Minimum Varianz	74.8	70.0	4.8	6.9	−1.9	5.0	1.7
Aktien Schweiz SPI Plus	9.3	8.3	1.0	12.0	0.0	0.8	0.2
Aktien	84.1	78.3	5.8	7.4%	−1.9	5.8	1.9
Hypothesen Wohnen Schweiz	224.1	192.8	31.3	16.2	25.4	0.0	5.9
Hypothekaranlagen	33.2	31.8	1.4	4.4	0.6	0.0	0.8
Wohnbauhypotheken Schweiz	93.9	83.8	10.1	12.1	0.0	9.4	0.7
Hypothesen	351.2	308.4	42.8	13.9	26.0	9.4	7.4
1973 Private Markets Portfolio CHF	33.0	73.4	33.0	100.0	30.8	2.6	−0.4
Alternative Anlagen	33.0	73.4	33.0	100.0	30.8	2.6	−0.4
Mixta Optima 30	79.4	73.4	6.0	8.2	−0.3	5.4	0.9
Mischvermögen	79.4	73.4	6.0	8.2	−0.3	5.4	0.9
Bruttovermögen	547.7	460.1	87.6	1.3	54.6	23.2	9.8
davon Doppelzählungen	20.3	20.0	−14.3	−41.2			
Nettovermögen	527.4	440.1	101.9	23.9			

Performance und Volatilität

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Performance (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013	9.90	4.09	7.09	
SPI		13.04	5.83	6.45	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007	10.98	5.38	6.35	
SPI		13.04	5.83	6.45	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	2.72	2.52		2.48
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	2.61	2.31		2.28
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	12.04			−8.80
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		8.54			−0.43
1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF	10.2023				3.30
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007	8.65	2.10	2.98	
MO30 Customised		11.00	2.04	3.52	

Anlagegruppen Indizes	Lancierung	Volatilität (annualisiert) in %			
		1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	Seit Lancierung
AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II	10.2013		11.54	11.17	
SPI			12.77	12.18	
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I	09.2007		12.44	11.80	
SPI			12.77	12.18	
HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ	05.2016	0.04	0.04		0.07
HYPOTHEKARANLAGEN	12.2018	0.04	0.06		0.05
WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ	11.2021	5.12			11.63
SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR		3.76			6.49
1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF	10.2023				
MIXTA OPTIMA 30 I	09.2007		6.51	5.65	
MO30 Customised			7.53	6.27	

Übersicht über die verwendeten Vergleichsindizes

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

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz	74'046'573	69'266'253	9'258'972	8'347'852
Aktien Ausland				
Hypotheken				
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	74'046'573	69'266'253	9'258'972	8'347'852
Derivative Finanzinstrumente				
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	138'662	185'904	6'038	725
übrige Aktiven	617'018	534'996		
Gesamtvermögen	74'802'253	69'987'153	9'265'010	8'348'577
./. Verbindlichkeiten	-4'583	-3'924	-1'198	-1'012
Nettovermögen	74'797'670	69'983'229	9'263'812	8'347'565
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	69'983'229	70'403'918	8'347'565	8'145'917
Zeichnungen	50'142	50'709		
Rücknahmen	-2'003'924	-4'696'166		-497'221
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	6'768'222	4'224'768	916'247	698'870
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	74'797'670	69'983'229	9'263'812	8'347'565
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	34'956	37'299	4'191	4'438
Ausgegebene Ansprüche	24	25		
Zurückgenommene Ansprüche	-998	-2'368		-247
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	33'982	34'956	4'191	4'191
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I			2'210.34	1'991.72
Kategorie II	2'194.44	1'996.68		
Kategorie III	2'202.17	2'002.91		
Kategorie G				

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO (1973 PMP)*		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung				
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen	31'184'359			
Geldmarkt CHF				2'698'736
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung			1'583'991	24'271'543
Obligationen in Fremdwährungen			26'334'562	5'305'008
Aktien Schweiz			5'648'803	13'837'452
Aktien Ausland			15'622'853	8'983'416
Hypotheken			10'921'400	
Immobilien Schweiz			17'018'533	16'308'490
Immobilien Ausland			2'150'113	1'746'367
Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken	31'184'359		79'280'255	73'151'013
Derivative Finanzinstrumente	-231		-15'230	-46'654
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	585'396		43'177	189'381
übrige Aktiven	1'295'922		79'351	74'079
Gesamtvermögen	33'065'446		79'387'553	73'367'819
./. Verbindlichkeiten	-38'228		-12'896	-11'889
Nettovermögen	33'027'218		79'374'658	73'355'930
Veränderung des Nettovermögens				
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres			73'355'930	70'710'396
Zeichnungen	30'774'078		2'380'734	2'815'281
Rücknahmen			-2'695'860	-3'056'248
Ausschüttungen				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	2'253'140		6'333'854	2'886'500
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	33'027'218		79'374'658	73'355'930
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf				
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres			27'794	27'891
Ausgegebene Ansprüche	32'146		878	1'077
Zurückgenommene Ansprüche			-999	-1'174
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	32'146		27'673	27'794
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	1'027.42		2'866.84	2'638.56
Kategorie II			2'870.86	2'640.67
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					1'907'616	
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	218'638'974	188'471'600	32'466'700	31'179'700	91'290'750	80'464'153
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken	218'638'974	188'471'600	32'466'700	31'179'700	93'198'366	80'464'153
Derivative Finanzinstrumente						
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	548'903	481'689	35'615	65'547	812'352	3'212'423
übrige Aktiven	5'476'904	4'272'431	862'244	702'690	7'532	245'895
Gesamtvermögen	224'664'782	193'225'720	33'364'559	31'947'937	94'018'250	83'922'471
./. Verbindlichkeiten	-556'041	-471'826	-119'039	-106'215	-107'394	-103'457
Nettovermögen	224'108'741	192'753'894	33'245'520	31'841'722	93'910'856	83'819'013
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	192'753'894	166'696'358	31'841'722	25'180'337	83'819'013	48'943'263
Zeichnungen	56'363'174	42'850'800	3'603'000	7'096'000		34'310'002
Rücknahmen	-26'195'800	-17'363'000	-2'316'000	-600'000		
Ausschüttungen	-4'773'565	-4'092'044	-743'076	-541'653		
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	5'961'038	4'661'779	859'874	707'038	10'091'843	565'748
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	224'108'741	192'753'894	33'245'520	31'841'722	93'910'856	83'819'013
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	188'472	162'984	31'180	24'684	122'817	72'569
Ausgegebene Ansprüche	56'363	42'851	3'603	7'096		50'248
Zurückgenommene Ansprüche	-26'196	-17'363	-2'316	-600		
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	218'639	188'472	32'467	31'180	122'817	122'817
Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	1'025.02	1'022.72	1'023.99	1'021.23	764.64	682.47
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ (ASMV)		AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen				
Geldmarkt CHF				
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung				
Obligationen in Fremdwährungen				
Aktien Schweiz	1'701'991	1'414'697	227'968	233'206
Aktien Ausland				
Hypotheken				
Immobilien Schweiz				
Immobilien Ausland				
Total Erträge aus Kollektivanlagen	1'701'991	1'414'697	227'968	233'206
Bankzinsen	804	1'223		
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen	135'642	159'274		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	1'200	1'030		
Total Erträge	1'839'637	1'576'224		233'206
abzüglich				
Passivzinsen	-433	-658		
Verwaltungskosten	32'766	33'073	12'281	12'255
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung				
Sonstige Aufwendungen	20'364	19'585	1'351	1'262
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	43'992	33'751		-578
Total Aufwendungen	96'689	85'750	13'632	12'939
Nettoertrag	1'742'948	1'490'474	214'336	220'268
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-101'577	-492'705	-224'254	-144'031
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	586	9'090		-829
Realisierter Erfolg	1'641'957	1'006'859	-9'918	75'407
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'126'265	3'217'909	926'165	623'463
Gesamterfolg	6'768'222	4'224'768	916'247	698'870
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'742'948	1'490'474	214'336	220'268
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	1'742'948	1'490'474	214'336	220'268
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I			51.14	52.56
Kategorie II	50.43	41.84		
Kategorie III	51.43	42.77		
Kategorie G				

	1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO (1973 PMP)*		MIXTA OPTIMA 30 (MOB)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung				
Ertrag aus Kollektivanlagen	714'090			
Geldmarkt CHF			10'973	24'122
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung			262'046	146'431
Obligationen in Fremdwährungen			64'285	41'118
Aktien Schweiz	6		366'791	362'194
Aktien Ausland			1'512	
Hypotheken				
Immobilien Schweiz			301'585	291'270
Immobilien Ausland				
Total Erträge aus Kollektivanlagen	714'096		1'007'194	865'134
Bankzinsen	8'512		1'061	2'214
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen			7'180	10'497
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	-470'445		8'310	4'734
Total Erträge	252'162		1'023'746	882'579
abzüglich				
Passivzinsen	-4'582		-536	-682
Verwaltungskosten	26'400		105'995	102'788
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung				
Sonstige Aufwendungen	591'809		46'883	44'500
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme			8'374	10'263
Total Aufwendungen	613'627		160'716	156'869
Nettoertrag	-361'464		863'030	725'710
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'528'895		-649'846	-196'459
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	2'096'367		-595	2'630
Realisierter Erfolg	3'263'797		212'589	531'881
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'010'657		6'121'265	2'354'619
Gesamterfolg	2'253'140		6'333'854	2'886'500
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-361'464		863'030	725'710
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (thesaurierend)	-361'464		863'030	725'710
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg				
(pro Anspruch; in CHF)				
Kategorie I	-11.24		30.58	25.56
Kategorie II			32.27	27.16
Kategorie III				
Kategorie G				

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ (HWS)*		HYPOTHEKARANLAGEN (HA)*		WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ (WHS)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Kollektivanlagen						
Geldmarkt CHF					6'380	
Obligationen in CHF oder mit Währungs- absicherung						
Obligationen in Fremdwährungen						
Aktien Schweiz						
Aktien Ausland						
Hypotheken	6'127'280	4'826'291	984'735	768'576	1'013'618	924'636
Immobilien Schweiz						
Immobilien Ausland						
Total Erträge aus Hypotheken	6'127'280	4'826'291	984'735	768'576	1'019'998	924'636
Bankzinsen	1'565	878	434	277	1'058	3'285
Von Dritten erhaltene Rückerstattungen						
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs- ausgabe	605'374	514'902	21'757	53'769		
Einkauf in angesammelte Erträge bei Anspruchsausgabe	93'254	39'387	17'324			
Total Erträge	6'827'473	5'381'457	1'024'249	822'622	1'021'056	927'920
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	215'892	193'401	33'269	57'463	89'634	75'616
An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung						
Sonstige Aufwendungen	342'218	283'778	87'167	46'416	247'380	227'434
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs- rücknahme	308'325	242'499	44'058	11'706		
Total Aufwendungen	866'435	719'678	164'494	115'585	337'013	303'050
Nettoertrag	5'961'038	4'661'779	859'755	707'038	684'043	624'870
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste					8'898	368
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver- lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	5'961'038	4'661'779	859'755	707'038	692'941	625'238
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste					9'398'902	-59'490
Gesamterfolg	5'961'038	4'661'779	859'755	707'038	10'091'843	565'748
Verwendung des Erfolgs						
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'961'038	4'661'779	859'755	707'038	684'043	624'870
Gewinnvortrag Vorjahr	4'652'388	4'082'653	521'141	521'141	-10'121'866	-10'746'737
Ausgeschütteter Ertrag	-4'773'565	-4'092'044	-743'076	-541'653		
Zur Ausschüttung zur Verfügung stehender Ertrag	5'839'861	4'652'388	637'821	686'526	-9'437'824	-10'121'866
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg						
Zur Ausschüttung verfügbar (pro Anspruch; in CHF)						
Kategorie I	25.02	22.72	23.99	21.23	5.57	5.09
Kategorie II						
Kategorie III						
Kategorie G						

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2024 vor Verwendung des Gewinns

Aktiven	2024 CHF	2023 CHF	Passiven	2024 CHF	2023 CHF
Flüssige Mittel	215'667	133'495	Verbindlichkeiten	520'598	472'036
Wertschriften	505'565	581'792	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Forderungen	325'388	266'127	Zweckgebundene Reserve	409'000	397'000
			Gewinnvortrag	378	66
			Ertrags- / Aufwandüberschuss	16'643	12'312
Total Aktiven	1'046'620	981'414	Total Passiven	1'046'620	981'414

Erfolgsrechnung 01.10.2023–30.09.2024

Aufwand	2024 CHF	2023 CHF	Ertrag	2024 CHF	2023 CHF
Dienstleistungsgebühren	538'822	470'838	Gebühren aus Anlagegruppen	567'701	492'010
Revisionsstelle	12'202	11'927	Zinsen, Dividenden & sonstige Erträge	4'409	944
Aufsichtsbehörde	16'677	9'245	Kurserfolg auf eigene Anlagen	12'234	11'369
Ertrags- / Aufwandüberschuss	16'643	12'312			
Total Aufwand	584'345	504'322	Total Ertrag	584'345	504'322

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Dienstleistungsgebühren des Berichtsjahrs belaufen sich auf CHF 538'822 gegenüber CHF 470'838 im letzten Geschäftsjahr.

Die Erträge aus den Anlagegruppen betrugen CHF 567'701 im Vergleich zu CHF 492'010 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 12'234 zu Buche gegenüber einem Gewinn von CHF 11'369 im letzten Geschäftsjahr.

Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

	Widmungs- vermögen	Zweckgebundene Reserve	Bilanzgewinne / -verluste ²	Total
Stand 30.09.2022 ¹	100'000	418'000	– 20'934	497'066
Entnahme		–21'000	21'000	
Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023)			12'312	12'312
Stand 30.09.2023 ¹	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 30.09.2024 ¹	100'000	409'000	17'022	526'022

¹ vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

² Vortrag und Nettoertrag / -verlust

Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2024*

	CHF
Vortrag 2023	378
Ertragsüberschuss 2024	16'643
Total	17'021
Zuweisung an zweckgebundene Reserve	17'000
Vortrag auf neue Rechnung	21

* vorbehaltlich der Zustimmung der Anlegerversammlung

Zürich, 19.12.2024

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 30.09.2024 in das Stiftungsvermögen und in sieben 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 Einanleger-Anlagegruppe IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF wurde am 27.10.2023 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 neu lancierte 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	
IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS SPI Index	a) Nestlé	13.1 %
	Novartis	13.0 %
	Roche	12.5 %
	ABB	5.6 %
	Zurich	5.4 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–
IST AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ SPI Index	a) Novartis	11.6 %
	Nestlé	10.7 %
	Roche	9.1 %
	Zurich	7.7 %
	Swiss Re	5.1 %
	b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften	–

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

Weitere Informationen

Die 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 30.09.2024

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

Kategorie	Valor	Betriebsaufwandquote TER _{KGAST} in % p.a.	davon TER externe Zielfonds in % p.a.	Z/R-Ansatz in bp	Forward Pricing Methode	Portfolio Manager Seit
IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	auf Anfrage*	auf Anfrage*	0.42	10/10	FP3	Unigestion, Genf 30.10.13
II	34'706'367	0.52	0.42	10/10	FP3	
III	22'431'333	0.48	0.42	10/10	FP3	
IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS			Benchmark: Swiss Performance Index			
I	3'237'591	0.31	0.15	6/6	FP1	Swiss Rock Asset Management 01.03.13
II	3'237'598	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
III	3'237'610	auf Anfrage*	0.15	6/6	FP1	
IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ						
I	30'636'813	0.27	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 12.05.16
IST2 HYPOTHEKARANLAGEN						
I	36'966'055	0.36	n/a	n/a	FP1	Avobis Invest AG 10.12.18
IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ						
I	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.	spez. Prospekt	Avobis Invest AG 29.11.21
II	auf Anfrage*	n/a	0.00	spez.		
III	113'343'073	0.27	0.00	spez.		
IST2 MIXTA OPTIMA 30			Benchmark: MO30 Customised			
I	3'237'560	0.56	0.34	10/20	FP1	IST Investmentstiftung 01.09.07
II	22'444'384	0.50	0.34	10/20	FP1	
III	3'237'582	auf Anfrage*	0.34	10/20	FP1	

* Zur Zeit nicht aktiv

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 127 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 MIN. VARIANZ	135'642	Retrozessionen
Neuberger Bermann	IST2 MIXTA OPTIMA 30	8'693	Retrozessionen
Pinebridge Asia ex Japan USD			
Lazard			
Unigestion Swiss Equities			

Übersicht Derivate per 30.09.2024

Anlagegruppe	Futures	Kontrakt	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST MIXTA OPTIMA 30	SMI FUT DEC24	– 10	CHF	– 1'220'600	– 15'229.63
Total				– 1'220'600	– 15'229.63
Gesamttotal				– 1'220'600	– 15'229.63

Anlagegruppe	Devisentermine	Wert in Währung	Währung	Kontraktvolumen in CHF	Marktwert in CHF
IST2 1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO	Short Termin	225'772	EUR	212'402	– 231
Total				212'402	– 231

An die Anlegerversammlung der
IST2 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 8. Januar 2025

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 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 87 bis 100) 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	106
Performance, Volatilität und Kennzahlen	107
Vermögensrechnung der Anlagegruppen	108
Erfolgsrechnung der Anlagegruppen	112
Verwaltungsrechnung	115
Anhang	116

Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2024

Anlagegruppen	Vermögen		Übertrag auf Kapitalkonto pro Anspruch		Nettoertrag pro Anspruch		Gesamterfolg pro Anspruch	
	in Mio. CHF		in CHF		in %		in %	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Infrastruktur Global	956.9	970.7	9.7	11.1	2.0	2.0	-1.4	1.9
Infrastruktur Kredite USD	68.7	72.7	23.7	21.7	3.4	3.8	2.0	1.1
Infrastruktur Kredite 2 USD	79.6	85.2	47.8	64.5	2.8	3.1	-0.5	1.5
Infrastruktur Kredite 3 EUR	125.2	62.3	98.2	50.5	8.3	5.0	2.3	6.9
Infrastruktur Kredite Global	199.7	102.1	81.4	46.4	8.4	5.9	4.4	8.8
Private Equity EUR	175.9	215.6	-25.9	-6.1	1.3	-0.2	-8.8	5.7
Private Equity 2 EUR	93.7	98.4	1.9	3.0	0.0	0.0	-5.8	-3.3
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	24.2	3.3	6.1	19.7	0.1	2.0	15.3	12.4
L/S Equity Conservative USD	34.3	31.6	-59.0	-48.1	-1.1	-1.1	8.6	-0.6
2017 Private Equity EUR seit 10.2023	48.7		-0.1		0.0		1.7	
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'807.0	1'641.9						
davon Doppelzählungen								
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'807.0	1'641.9						

Anlagegruppen	Vermögen		Vermögensveränderung		Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen	Realisierte/ nicht realisierte Kursgewinne/ Kursverluste	Nettoertrag	Aus-schüttungen
	in Mio. CHF		in Mio. CHF	in %	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF	in Mio. CHF
	2024	2023	01.10.23 – 30.09.24		2024	2024	2024	2024
Infrastruktur Global	956.9	970.7	– 13.7	– 1.4	22.0	– 33.4	19.9	– 22.2
Infrastruktur Kredite USD	68.7	72.7	– 4.0	– 5.5	– 3.1	– 1.0	2.4	– 2.3
Infrastruktur Kredite 2 USD	79.6	85.2	– 5.5	– 6.5	– 1.3	– 2.8	2.3	– 3.8
Infrastruktur Kredite 3 EUR	125.2	62.3	63.0	101.1	60.2	– 7.3	10.1	
Infrastruktur Kredite Global	199.7	102.1	97.6	95.6	89.2	– 7.3	15.7	
Private Equity EUR	175.9	215.6	– 39.8	– 18.4	– 3.0	– 20.4	2.6	– 18.9
Private Equity 2 EUR	93.7	98.4	– 4.7	– 4.8	1.1	– 5.7	– 0.0	– 18.9
Private Equity 3 Impact EUR seit 07.2023	24.2	3.3	20.9	623.5	17.4	3.4	0.1	
L/S Equity Conservative USD	34.3	31.6	2.7	8.6		3.1	– 0.4	
2017 Private Equity EUR seit 10.2023	48.7		48.7		47.9	0.8	– 0.0	
Bruttovermögen (rechnerisches Total)	1'807.0	1'641.9	165.1	10.1	230.4	– 71.5	52.6	– 66
davon Doppelzählungen								
Nettovermögen (rechnerisches Total)	1'807.0	1'641.9						

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	–1.4	2.7	3.8	8.7	6.3	5.3
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	10.5	4.8	4.2	6.0	6.6	5.8
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	8.0	3.9	3.7	5.0	5.7	5.3
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	5.5		3.0			
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	6.2		–5.8			
Private Equity EUR	02.2017	–2.9	21.3	16.1	6.3	12.3	11.2
Private Equity 2 EUR	08.2019	–0.8	6.5	6.6	3.8	14.6	14.3
Private Equity 3 Impact EUR	07.2023	16.6		13.7			
L/S Equity Conservative USD	09.2019	17.8	4.6	4.5	7.2	11.0	7.2
2017 Private Equity EUR	10.2023			19.0			

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	–1.4	2.5	3.0	0.99	1.10	1.15
Infrastruktur Kredite USD	12.2016	14.1	5.0	4.0	1.13	1.20	1.25
Infrastruktur Kredite 2 USD	11.2018	7.9	5.8	5.5	1.08	1.29	1.30
Infrastruktur Kredite 3 EUR	11.2021	11.7		8.7	1.09		1.11
Infrastruktur Kredite Global	04.2022	6.3		4.0	1.05		1.04
Private Equity EUR	02.2017	–0.7	19.5	19.1	0.99	2.16	2.44
Private Equity 2 EUR	08.2019	–0.3	11.5	11.5	1.00	1.36	1.36
Private Equity 3 Impact EUR	07.2023	–36.9		–33.5	0.79		0.81
L/S Equity Conservative USD	09.2019	17.7	4.4	4.3	1.18	1.23	1.23
2017 Private Equity EUR	10.2023	19.3		19.3			1.03

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 30.09.2024

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	898'998'483	960'607'566	68'143'115	71'942'470	78'038'827	83'243'290
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	59'307'217	9'503'284	796'720	1'048'123	1'876'579	2'227'128
Übrige Aktiven	2'326'688	5'065'083	14'120	24'220	13'182	12'201
Gesamtvermögen	960'632'388	975'175'932	68'953'956	73'014'814	79'928'588	85'482'618
./. Verbindlichkeiten	–3'695'332	–4'515'847	–272'883	–351'813	–292'052	–311'657
Nettovermögen	956'937'056	970'660'085	68'681'073	72'663'001	79'636'536	85'170'962
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	970'660'085	833'699'599	72'663'001	103'054'821	85'170'962	83'508'670
Zeichnungen	22'029'959	160'869'088				2'194'877
Rücknahmen		–16'912'142	–3'071'109	–28'182'149	–1'279'637	
Ertragsausschüttungen	–20'029'581	–12'372'614	–2'273'241	–3'333'339	–3'809'476	–1'824'406
Kapitalausschüttungen	–2'182'661	–10'465'200				
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	–13'540'746	15'841'354	1'362'422	1'123'669	–445'311	1'291'820
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	956'937'056	970'660'085	68'681'073	72'663'001	79'636'536	85'170'962
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	771'258	656'433	80'865	112'362	90'552	88'233
Ausgegebene Ansprüche	17'668	128'141				2'319
Zurückgenommene Ansprüche		–13'316	–3'436	–31'497	–1'449	
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	788'927	771'258	77'429	80'865	89'104	90'552
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I	1'212.96	1'258.54	886.70	898.36		
Inventarwert Kategorie II			887.04	898.59	893.75	940.57
Inventarwert Kategorie III						
Nettoertrag pro Anspruch	25.21	25.12	30.48	34.95	26.23	29.81
Ertragsausschüttung	25.97	16.93	27.90	30.75	42.18	20.04
Kapitalausschüttung	2.83	14.32				
Übertrag auf Gewinnvortrag	9.73	10.18	23.74	21.66	47.75	63.24
Übertrag auf Kapitalkonto		0.92				1.28
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	CHF	CHF	USD	USD	USD	USD
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	81'875'000	80'890'000				
Kapitalzusagen insgesamt	1'013'086'545	992'071'586	156'700'000	156'700'000	111'500'000	111'500'000
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	22'608'197	22'687'629				
Investitionsstatus	Evergreen	Evergreen	Run-off	Run-off	Run-off	Aufbau

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
124'246'045	61'850'716	194'680'035	99'997'700	175'630'258	215'464'712	93'548'248	98'209'404
1'248'552	585'769	3'089'070	1'271'954	322'027	290'301	214'933	251'715
37'600	7'338	2'158'613	1'021'787	109'753	109'736	82'517	83'867
125'532'197	62'443'823	199'927'718	102'291'441	176'062'038	215'864'749	93'845'698	98'544'987
-289'427	-170'014	-276'526.31	-202'483	-195'628	-227'920	-104'447	-106'454
125'242'770	62'273'809	199'651'191	102'088'959	175'866'410	215'636'829	93'741'251	98'438'533
62'273'809	16'637'615	102'088'959	23'024'071	215'636'829	224'845'384	98'438'533	79'262'131
60'190'329	44'490'888	89'214'929	77'040'603			3'358'286	21'781'455
				-3'005'899	-21'798'974	-2'301'322	
				-3'904'614			
				-14'967'136			
2'778'632	1'145'306	8'347'304	2'024'285	-17'892'770	12'590'419	-5'754'245	-2'605'054
125'242'770	62'273'809	199'651'191	102'088'959	175'866'410	215'636'829	93'741'251	98'438'533
62'307	17'319	125'810	29'897	72'448	95'131	72'198	50'101
59'893	44'988	105'791	95'913			3'445	22'097
				-3'117	-22'683	-2'376	
122'201	62'307	231'601	125'810	69'331	72'448	73'267	72'198
		862.05	811.45	2'635.56	2'919.59	1'354.60	1'354.60
1'024.89	999.46			2'712.44	2'994.03	1'363.40	1'363.40
				2'750.26	3'029.93	1'373.90	1'373.90
82.63	47.87	67.76	45.16	36.82	-4.81	-0.37	-0.71
66.64	30.46	53.04	25.08	-25.86	-6.09	1.89	2.33
31.53	20.00	28.34	21.28			0.04	0.66
EUR	EUR	CHF	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR
27'751'350	90'211'000	68'765'184	156'561'276	63'388'151	63'388'151	38'405'112	41'850'312
152'900'000	152'900'000	260'000'000	260'000'000	173'150'000	173'150'000	118'800'000	118'800'000
21'877'643	7'332'001	10'246'303	35'367'548	63'546'050	63'546'050	42'372'000	42'372'000
Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau	Aufbau

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*		2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)*	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Vermögensrechnung						
Anteile an Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	23'969'981		34'303'374	30'800'284	45'473'987	
Flüssige Mittel (Sichtguthaben)	179'474	3'288'932	83'686	865'487	3'252'041	
Übrige Aktiven	96'589	65'170	13'232	8'612	2'025	
Gesamtvermögen	24'246'044	3'354'102	34'400'292	31'674'383	48'728'053	
./. Verbindlichkeiten	– 38'425	– 8'376	– 95'837	– 86'141	– 20'402	
Nettovermögen	24'207'619	3'345'726	34'304'455	31'588'241	48'707'651	
Veränderung des Nettovermögens						
Vermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3'345'726		31'588'241	31'779'212		
Zeichnungen	17'359'114	2'969'476			47'871'526	
Rücknahmen						
Ertragsausschüttungen						
Kapitalausschüttungen						
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	3'502'779	376'250	2'716'214	– 190'971	836'125	
Vermögen am Ende des Geschäftsjahres	24'207'619	3'345'726	34'304'455	31'588'241	48'707'651	
Entwicklung der Ansprüche im Umlauf						
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	3'035		32'551	32'551		
Ausgegebene Ansprüche	17'874	3'035			50'174	
Zurückgenommene Ansprüche						
Bestand am Ende des Geschäftsjahres	20'909	3'035	32'551	32'551	50'174	
Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)						
Inventarwert Kategorie I			1'053.87	970.43	970.77	
Inventarwert Kategorie II	1'094.46	1'094.46				
Inventarwert Kategorie III	1'107.94	1'107.94				
Nettoertrag pro Anspruch	3.29	19.66	– 10.89	– 10.76	– 0.11	
Ertragsausschüttung						
Kapitalausschüttung						
Übertrag auf Gewinnvortrag	5.11	19.66	– 59.04	– 48.15	– 0.11	
Übertrag auf Kapitalkonto	1.04					
Weitere Kennzahlen (in Referenzwährung)	EUR	EUR	USD	USD	EUR	
Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen (open commitments)	75'891'200	88'765'200			90'000'000	
Kapitalzusagen insgesamt	91'800'000	91'800'000			90'000'000	
Offene Kapitalverpflichtungen ggü. Dritten	88'829'703	88'829'703			53'117'057	
Investitionsstatus	Aufbau	Aufbau	Evergreen	Evergreen	Aufbau	

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	INFRASTRUKTUR GLOBAL (IG)		INFRASTRUKTUR KREDITE USD (IK)		INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD (IK2)	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	26'828'727	25'376'670	2'791'663	3'755'852	2'826'463	3'033'559
Bankzinsen	35'065	200'851	40'242	240'311	37'663	34'860
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	30'474	768'903				116'014
Total Erträge	26'894'266	26'346'424	2'831'905	3'996'163	2'864'126	3'184'432
abzüglich						
Passivzinsen	7'722	5'139				
Verwaltungskosten	1'242'629	1'350'429	360'648	466'059	401'324	409'280
Revisionskosten	-4'266	56'950	2'500	2'500	2'500	2'477
Aufsichtsgebühr	-3'410	25'209	301	3'531	921	3'088
Allgemeine Verwaltung	5'765'275	5'471'567	62'389	82'854	78'648	70'569
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme		60'189	45'785	614'640	43'128	
Total Aufwendungen	7'007'951	6'969'483	471'623	1'169'584	526'521	485'414
Nettoertrag	19'886'315	19'376'941	2'360'282	2'826'579	2'337'605	2'699'018
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'549'841	2'179'596	18'699	-2'135'587	-59'625	18'969
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	4'549'841	21'556'536	2'378'981	690'992	2'277'980	2'717'988
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37'976'902	-5'715'182	-1'016'559	432'677	-2'723'291	-1'426'168
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinnen und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
Gesamterfolg	-13'540'746	15'841'354	1'362'422	1'123'669	-445'311	1'291'820
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	7'848'613	1'553'001	1'751'495	2'258'255	5'726'755	4'968'156
Nettoertrags des Rechnungsjahres	19'886'315	19'376'941	2'360'282	2'826'579	2'337'605	2'699'018
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-30'474	-708'714				-116'014
Ertragsausschüttung	-20'029'581	-12'372'614	-2'273'241	-3'333'339	-3'809'476	-1'824'406
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	7'674'873	7'848'613	1'838'535	1'751'495	4'254'884	5'726'755
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	2'182'683	10'468'288				
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	4'549'841	2'179'596	18'699	-2'135'587	-59'625	18'969
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			-18'699	2'135'587	59'625	-18'969
Kapitalausschüttungen	-2'182'661	-10'465'200				
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	4'549'863	2'182'683				

INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR (IK3)		INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL (IKG)*		PRIVATE EQUITY EUR (PE)		PRIVATE EQUITY 2 EUR (PE2)	
30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
6'719'098	1'940'764	9'560'799	3'169'701	2'987'702	158'366	194'437	115'079
47'424	20'965	107'302	32'154				
3'852'419	1'246'361	6'564'136	2'677'478			2'695	47'514
10'618'941	3'208'089	16'232'237	5'879'333	2'987'702	158'366	197'132	162'593
5'945		1			219		
417'365	162'766	469'865	154'258	121'338	134'068	60'085	57'117
2'500	2'516	4'990	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500
1'907	1'416	4'038	1'576	4'563	4'525	2'210	2'405
93'342	58'618	59'508	39'994	300'324	330'282	159'140	151'649
				6'422	35'592		
521'059	225'315	538'402	198'327	435'146	507'185	223'935	213'670
10'097'882	2'982'774	15'693'834	5'681'006	2'552'557	-348'819	-26'803	-51'077
-150'828	-213'537	-999'775	-83'935	13'726'292	15'251'950	1'123'388	-36'119
9'947'055	2'769'237	14'694'059	5'597'071	16'278'849	14'903'131	1'096'585	-87'195
-7'168'423	-1'623'931	-6'346'756	-3'572'786	-34'171'619	-2'312'712	-6'850'830	-2'517'858
2'778'632	1'145'306	8'347'304	2'024'285	-17'892'770	12'590'419	-5'754'245	-2'605'054
1'898'061	161'648	3'155'337	151'810	-440'865	-92'046	168'122	266'712
10'097'882	2'982'774	15'693'834	5'681'006	2'552'557	-348'819	-26'803	-51'077
-3'852'419	-1'246'361	-6'564'136	-2'677'478			-2'695	-47'514
8'143'524	1'898'061	12'285'036	3'155'337	-1'792'923	-440'865	138'623	168'122
				20'254'293	5'002'342	1'032'834	1'068'953
-150'828	-213'537	-999'775	-83'935	13'726'292	15'251'950	1'123'388	-36'119
150'828	213'537	999'775	83'935				
				-14'967'136			
				19'013'449	20'254'293	2'156'222	1'032'834

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

	PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR (PE3)		L/S EQUITY CONSERVATIVE USD (LSEC)*		2017 PRIVATE EQUITY EUR (2017 PE)*	
	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Erfolgsrechnung						
Ertrag aus Fonds, Direktanlagen und Co-Investments	107'098	65'411			9'050	
Bankzinsen			38'687	24'606	5'694	24'606
Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchsausgabe	21'679					
Total Erträge	128'776	65'411	38'687	24'606	14'745	24'606
abzüglich						
Passivzinsen						
Verwaltungskosten	12'491	1'262	343'586	325'959	13'050	325'959
Revisionskosten	2'500		4'995	2'505	2'500	2'505
Aufsichtsgebühr	1'084		354	1'860		1'860
Allgemeine Verwaltung	43'894	4'479	44'294	44'543	4'852	44'543
Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme						
Total Aufwendungen	59'969	5'741	393'228	374'867	20'402	374'867
Nettoertrag	68'808	59'670	-354'541	-350'262	-5'658	-350'262
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79'320	-35'794	252'585	-11'725	2'925'857	-11'725
Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr						
Realisierter Erfolg	-10'512	23'876	-101'956	-361'987	2'920'199	-361'987
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'513'292	352'374	2'818'170	171'016	-2'084'075	171'016
Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinnen und -verlusten der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr						
Gesamterfolg	3'502'779	376'250	2'716'214	-190'971	836'125	-190'971
Verwendung des Nettoertrags						
Vortrag des Vorjahres	59'670		-1'567'195	-1'216'933		-1'216'933
Nettoertrags des Rechnungsjahres	68'808	59'670	-354'541	-350'262	-5'658	-350'262
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)	-21'679					
Ertragsausschüttung						
Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag	106'799	59'670	-1'921'736	-1'567'195	-5'658	-1'567'195
Verwendung des realisierten Erfolg						
Vortrag des Vorjahres	-35'794					
Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-79'320	-35'794	252'585	-11'725	2'925'857	-11'725
Zur Wiederanlage zurückbehalt. Erfolg (thesaurierend)			-252'585	11'725		11'725
Kapitalausschüttungen						
Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg	-115'114	-35'794			2'925'857	

* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

Verwaltungsrechnung

Bilanz per 30.09.2024

Aktiven	2024 CHF	2023 CHF	Passiven	2024 CHF	2023 CHF
Flüssige Mittel	110'821	100'355	Verbindlichkeit gegenüber Steuer- behörde	74'678	35'517
Forderung gegenüber Anlagegruppen	63'857	35'163	Widmungsvermögen	100'000	100'000
Total Aktiven	174'678	135'517	Total Passiven	174'678	135'517

Erfolgsrechnung 01.10.2023–30.09.2024

Aufwand	2024 CHF	2023 CHF	Ertrag	2024 CHF	2023 CHF
Dienstleistungsgebühren	2'384'504	2'017'486	Gebühren aus Anlagegruppen	2'384'504	2'017'486
Total Aufwand	2'384'504	2'017'486	Total Ertrag	2'384'504	2'017'486

Anhang – Verwaltungsrechnung

Die Verwaltungskosten der Berichtsperiode belaufen sich auf CHF 2'384'504 gegenüber CHF 2'017'486 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, 19.12.2024

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 30.09.2023 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 wurde die Einanleger-Anlagegruppe IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR lanciert.

Auflösung von Anlagegruppen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Anlagegruppen geschlossen.

Verzicht auf Garantien

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

Einhaltung der Anlagerichtlinien

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

Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

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

Die Bewertung entspricht den am 30.09.2024 ermittelten Kurswerten. Als Wertbasis dienen die aktuellsten von den Managern der Zielfonds erstellten Berichte per 30.09.2024. Bei Direktanlagen ist die Wertbasis entweder der beizulegende Zeitwert oder für im Geschäftsjahr erworbene Anlagen die Anschaffungskosten, korrigiert um Ein- und Auszahlungen bis zum Quartalsende (Adjusted Reported Value).

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

Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen

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

Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

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

Erhalten von	Zugunsten von	Gutschrift in CHF
IST3 Manesse PE L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY EUR	140'618.85
IST3 Manesse PE2 L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR	108'307.44
IST3 Manesse PE3 Impact L.P.	IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR	102'063.18

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

Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren keine Wertschriften ausgeliehen.

Kennzahlen

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

TER

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

Performanceberechnungen

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

Volatilität

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

Internal Rate of Return (IRR)

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

Total Value to Paid-in Capital (TVPI)

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

Prospekte

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, 24.01.2024
- 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, 26.08.2022
- IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD, 28.08.2019
- 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 30.09.2024

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	0.86	0.25	0/0	Ausschüttend	IST Investmentstiftung 23.12.14
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD						
I	33'904'650	0.65	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 23.12.16
II	33'904'675	0.60	–	0/0		
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD						
II	40'242'077	0.60	–	0/0	Ausschüttend	BlackRock 14.11.18
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR						
I	55'162'546	0.47	–	0/0	Ausschüttend	Edmond de Rothschild AM 01.05.22
			–	0/0		
IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL						
I	116'864'309	0.31	–	0/0	Ausschüttend	MetLife Investment Management 06.04.22
IST3 PRIVATE EQUITY EUR						
I	34'388'761	3.65	3.40	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 15.02.17
II	34'388'819	3.52	3.31	15/0		
III	34'388'823	3.44	3.22	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR						
I	46'434'812	2.97	2.70	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 06.08.19
II	46'435'227	2.81	2.59	15/0		
III	46'435'244	2.69	2.47	15/0		
IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR						
I	121'019'697	9.48	9.12	15/0	Ausschüttend	Schroders Capital Management AG 19.07.23
II	121'019'700	9.04	8.65	15/0		
III	121'019'701	8.57	8.18	15/0		
IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD						
I	49'860'186	3.23	2.07	20/0	Ausschüttend	Cambridge Associates 26.09.19
IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR						
I	135'967'017	3.64	3.42	0/0	Ausschüttend	Flexstone Partners 06.09.24

Weitere Details und Erläuterungen zu den geltenden Konditionen finden sich auf den Seiten 127 ff. unter «Gebührenreglement».

An die Anlegerversammlung der
IST3 Investmentstiftung, Zürich

Zürich, 8. Januar 2025

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 2024 endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 108 bis 121) 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 30.09.2024; Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

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

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

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

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

Betriebsaufwandquote TER_{KGAST}

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

Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

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

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

Z/R Ansatz in Bp (Basispunkten)

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

TER Zielfonds

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

Cut-off time

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

Forward Pricing Methode

	Forward Pricing (FP1)	Forward Pricing (FP2)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X (Montag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+1 (Dienstag)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+3 (Donnerstag)
	Forward Pricing (FP3)	Forward Pricing (FP4)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+3 (Donnerstag)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+5 (Montag)
	Forward Pricing (FP5)	Forward Pricing (FP6)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+1 (Dienstag)	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+3 (Donnerstag)
Valuta Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+4 (Freitag)
	Forward Pricing (FP7)	Forward Pricing (FP8)
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	Tag X (z. B. Montag)
Börsenschlusskurs	Tag X (Montag)	Tag X+1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)	Tag X+2 (Mittwoch)
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+3 (Donnerstag)	Tag X+3 (Donnerstag)
	Forward Pricing (FP9)	
Auftragserteilung bis 14.00 Uhr	Tag X (z. B. Montag)	
Börsenschlusskurs	Tag X+1 (Dienstag)	
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X+2 (Mittwoch)	
Valuta Zeichnung und Rücknahme	Tag X+4 (Freitag)	

Stiftungsorgane und Komitees

	Stiftungsrat
Präsident	Yvar Mentha , lic. iur., Rechtsanwalt unabhängiger Experte, Commugny
Vizepräsident	Stefan Kühne , Leiter Wertschriften PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich
Mitglieder	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 Vorsorgestiftung 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 IST3 Infrastruktur Global

Vorsitzender

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

Mitglieder

Manoj Mehta,
unabhängiger Berater, London, Grossbritannien

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

Martin Rey, Rechtsanwalt
unabhängiger Berater, Traunstein, Deutschland

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

Christian Stark, Portfolio Manager
Migros-Pensionskasse, Schlieren

Delegierter der Verwaltung

Martin Ragettli, Leiter Infrastruktur Global
IST Investmentstiftung, Zürich

Delegierter des Stiftungsrates (ohne Stimmrecht)

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

Vorsitzender

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Mauro Miggiano, Leiter Traditionelle Anlagen
IST Investmentstiftung, Zürich

Michel Winkler, Portfolio Manager
IST Investmentstiftung, 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 IST2 Hypothekaranlagen

Vorsitzender

Monique Luisier, Operative Verantwortliche
Elite Office SA, Martigny

Mitglieder

Markus Anliker, Geschäftsführer
IST Investmentstiftung, Zürich

Andreas Granella, Geschäftsführer
avobis Credit Services AG, Zürich

Anlagekomitee IST Immobilien Global

Vorsitzende

Michel Winkler
IST Investmentstiftung, Zürich

Mitglieder

Peter Kümmerli, Portfolio Manager Securities,
PKE Vorsorgestiftung Energie, Zürich

Sabine Mauchle, Leiterin Immobilien,
Gastrosocial 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 Krebs
Mauro Miggiano
Martin Ragettli
Marco Roth

Produkte und Research

Patrik Büchler
Andrea Guzzi
Mauro Miggiano
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 Kohutek
Patrick Kroneman
Philipp Krütli
Martin Ragettli
Andreas Rühl
David Siegenthaler
Ludmila Vodovozova

Finanzen und Operations

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

Immobilien

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

Kundenbetreuung

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

Impressum

Auflage: 30 Deutsch, 20 Französisch

Redaktion: Henning Buller, IST Investmentstiftung

Übersetzungen: Ruth Wuthrich, Préverenges

Layout: atelierfehr, Uster

Bilder: Titelbild z.V.g. von Ypsomed

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

Seiten 11, 24/25, 44/45, 73, 84, 120: z.V.g. von Ypsomed

Seiten 60, 61, 111, 116: z.V.g. von IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

Druck: Schaub Medien AG, Liestal

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

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