

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL: Ein defensives Anlageprodukt mit limitierter Korrelation zu Wirtschaftszyklen

Resilienz und stabile Ausschüttungsrenditen auch in Krisenzeiten sind wichtige Bestandteile eines institutionellen Portfolios. Die IST Investmentstiftung bietet mit ihrer Anlagegruppe IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL («IST3 IG») eine Lösung für Investoren, welche an Kapitalschutz, tiefer Volatilität und Verbesserung der Diversifikation durch niedrige Korrelation zu anderen Anlageklassen interessiert sind. Das global breit aufgestellte Portfolio ist überwiegend inflationsgeschützt und durch langfristig gesicherte Fremdkapitalstrukturen nur bedingt vom steigenden Zinsumfeld betroffen. Die robuste Performance, aktives Asset Management und eine zielgerichtete Investitionstätigkeit ergeben eine interessante Anlage-lösung, die ausschliesslich für Schweizer Pensionskassen zugänglich ist.

Defensive Positionierung und robuste Performance

IST3 IG profitiert als Anlagelösung von mehrheitlich vertraglich und regulatorisch gesicherten Geldflüssen, fixierten Fremdkapitalzinsen, geringer Korrelation mit Wirtschaftszyklen sowie einem gewissen Inflationsschutz. Die defensive Strategie erlaubt darüber hinaus eine regelmässige Ausschüttung von Dividenden an die Investoren. Diese betragen im 1. Halbjahr 2022 1.69% vom investierten Kapital.

Per 30.06.2022 resultierte eine Netto-rendite von 6.71% in CHF (time-weighted return «TWR») und lag damit substanziiell über der Zielrendite. Für das Jahr 2021 konnte gar eine Netto-rendite von 10.38% erwirtschaftet werden.

Für die Anlagegruppe wird mittelfristig eine Performance von 5.0–7.0% p. a. (netto in CHF) und eine durchschnittliche Ausschüttungsrendite von 3.5–5.0% p. a. angestrebt.

Die IST behält ihren positiven Ausblick für die Anlageklasse Infrastruktur bei, unter anderem da der Sektor massgeblich von den aktuellen und langfristigen Themen wie Digitalisierung, Grundversorgung, Energiesicherheit, Energiewende, Klimaschutz und anderen ESG-Schwerpunkten profitiert. IST3 IG

navigiert im breiten Infrastrukturspektrum mit selektiven Ausschlusskriterien. Die Bereiche Militär, Gefängnisse, Nuklear sowie Energieerzeugung aus Öl und Kohle sind dabei von Investitionen ausgeschlossen.

Selektiv ausgerichtete Investitionsaktivität und aktives Management generieren Mehrwert

Aufgrund der breit ausgerichteten Anlagestrategie können neue Transaktionen sehr zielgerichtet und unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktperspektiven und Entwicklungspotentiale getätigt werden. Trotz eines volatilen Marktumfelds und einer grossen Nachfrage nach Infrastrukturanlagen konnten innerhalb der letzten 12 Monate Investitionen mit einem Volumen von rund CHF 163 Mio. getätigt werden. Seit Dezember 2014 wurden insgesamt 32 Transaktionen erfolgreich abgeschlossen. Die Schwerpunkte der Zukäufe der letzten Monate lagen bei Investitionen in Stromnetze, erneuerbare Energien und PPPs («Public-Private-Partnerships») in Sub-Sektoren, die dank Inflationsschutz, steigender Energiepreise, geringer Korrelation zu Wirtschaftszyklen sowie der Adressierung von ESG-Faktoren besonders attraktiv erscheinen. Zudem fokussiert die Strategie auf kleine und mittelgrosse Engagements, die häufig auf weniger Interesse der grossen Anlagefonds stossen. Die Preisfindung gestaltet sich damit oftmals weniger kompetitiv. Die globale und breit diversifizierte Investitionspipeline ist weiterhin robust und umfasst ein Volumen von >CHF 300 Mio.

Als aktiver Manager unseres Bestandportfolios sind wir in der Lage, positive Entwicklungen (wie steigende Preise am

In dieser Ausgabe lesen Sie:

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL: Ein defensives Anlageprodukt mit limitierter Korrelation zu Wirtschaftszyklen	1
IST INSURANCE LINKED STRATEGIES – Licht und Schatten im Jahr 2022	2
Fünf Fragen an den Stiftungsrat	3
Rezession und schwache Finanzmärkte: Passender Zeitpunkt für Private Equity?!	6
Bewährte Veranstaltungsreihen in der Westschweiz und im Tessin: Wir sind vor Ort bei Ihnen in den Regionen. Auch 2023!	7
Aktuelles und Ausblick für 2023	8
Veranstaltungen 2023	8

Energiemarkt) für das Portfolio vertraglich abzusichern. Verkaufszeitpunkte werden regelmässig auf Basis des aktuellen Marktumfelds evaluiert.

Öffnung der Anlagegruppe für Investoren und Ausbau der Plattform

Investitionen in Infrastruktur sind ein strategisches Fokusgebiet der IST. Dementsprechend wird die Plattform kontinuierlich erweitert und das Team durch weitere Fachspezialisten gezielt verstärkt. Per 30.06.2022 weist IST3 IG ein Gesamtvolumen von rund CHF 830 Mio. auf. Für die Anlagegruppe wird in den nächsten Jahren eine Zielgrösse von CHF 1.5 Mrd. angestrebt. Die bewährte Anlagelösung mit defensiver Positionierung und tiefer Volatilität steht weiterhin Schweizer Pensionskassen aller Grössen offen, wobei eine

Mindestanlage von CHF 5 Mio. zur Anwendung kommt. Neue und bestehende Investoren haben die Möglichkeit, sich in ein breit diversifiziertes, globales, aktiv verwaltetes Portfolio einzukaufen. Neu sind Öffnungen halbjährlich per 31. März und 30. September geplant, mit einer Ausgabekommission von 1% ab 01.10.2023. Bis zu diesem Zeitpunkt können neue Anleger sich somit ohne zusätzliche Kosten beteiligen. Investoren profitieren zusätzlich von einem umfassenden Reporting und einem Team von lokalen Experten, die sich exklusiv dem Infrastruktur-Thema widmen. Die Involvierung und Vertretung der Investoren über entsprechende Ausschüsse wie Anlageausschuss und Stiftungsrat ermöglichen es auf die aktuellen Bedürfnisse der Investoren einzugehen. Auch der niedrige TER_{KGAST} von 0.89%

per 30.09.2021 reflektiert den Grundgedanken der IST: Kostengünstige und massgeschneiderte Lösungen von Pensionskassen für Pensionskassen.

Warum in IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL investieren?

- Langfristig ausgerichtetes Kapital gleichgesinnter Investoren – ausschliesslich für Schweizer Pensionskassen
- Weitgehend inflationsgeschützte, vertraglich abgesicherte oder regulierte Erträge sorgen für eine stabile Ausschüttungsrendite
- Gute Diversifikation innerhalb des Produktes und zu anderen Anlageklassen
- Grösste Investoren gestalten über den Stiftungsrat aktiv mit

IST INSURANCE LINKED STRATEGIES – Licht und Schatten im Jahr 2022

In einem turbulenten Jahr mit hochvolatilen Aktien- und Obligationenmärkten erwies sich die Anlageklasse Insurance Linked Strategies (ILS) als Lichtblick. Das an Schadensereignissen arme Jahr 2022 brachte positive monatliche Renditen und liess auf eine Jahresperformance von über 5% in USD hoffen. Die Hoffnungen zerstoben im September, als der Hurrikan Ian über Florida und angrenzende Gebiete von South Carolina hinweg zog.

Am meisten Schaden richteten die Überflutungen in Fort Myers und Naples an. Über 130 Tote waren zu beklagen und bisherige Schätzungen gehen von einer Schadenssumme von mehr USD 60 Mrd. aus. Entsprechend mussten die ILS-Manager erste Bewertungskorrekturen vornehmen, welche über die nächsten Monate noch angepasst werden dürften und höchstwahrscheinlich zu einer negativen Gesamtperformance für das Kalenderjahr führen. Dennoch schnitt IST INSURANCE LINKED STRATEGIES verglichen mit traditionellen Anlagen deutlich besser ab.

Auswirkungen auf die Erneuerung der Verträge

Was bedeutet dies für die nächste Erneuerungsrunde im Januar? Bereits an der jährlichen Sommertagung der Versicherer in Monte Carlo war zu hören, dass Kapital am ILS-Markt knapp geworden ist. Die Bilanzen der Versicherer leiden zunehmend: Auf der Passivseite durch die zunehmende Häufigkeit und die Schadenshöhe der Ereignisse, auf der Aktivseite durch steigende Zinsen und fallende Aktienmärkte. Erschwerend wirkt sich aus, dass die versicherten Schäden in der Abwicklung immer teurer werden. Die hohe Inflation bei Baumaterial und die Lohnkosten der Arbeitskräfte sind dabei von grosser Bedeutung. Auch der Cat-Bond-Markt hat einen Netto-Kapitalbedarf von rund USD 2 Mrd., was zu steigenden Renditen führen dürfte.

Auswirkungen auf die Prämien

Für die ILS-Manager und ihre Investoren ist dies im Prinzip ein sehr attraktives Umfeld. Die Anlageklasse befindet sich in einem harten Markt und es wird eine risikoadjustierte Erhöhung der Rendite von ca. 30% für 2023 erwartet. Der Preis für Risikokapital steigt aus oben genannten Gründen. Die ILS-Manager verlangen mehr Ertrag, da Klimaveränderungen und die damit verbundene höhere Frequenz von Schadensereignissen bisher nicht überall in den Prämien widerspiegelt wurden. ILS-Investoren profitieren zudem von höheren Zinsen auf den Anlagen des hinterlegten und blockierten Risikokapitals, welches vornehmlich in US-Treasuries angelegt wird. Die ILS-Manager sind gefordert, die Portfolios auch für Extremereignisse immer besser zu positionieren und zu diversifizieren, was mit zusätzlichen Allokationen im Life-Bereich erreicht werden kann.

Fünf Fragen an Beat Wüst

Wir freuen uns sehr, den Auftakt unserer Interview-Serie «Fünf Fragen an den Stiftungsrat» mit Beat Wüst, Leiter Vermögensanlagen bei der GastroSocial Pensionskasse in Aarau beginnen zu dürfen. Er ist seit Januar 2020 Mitglied des Stiftungsrats der IST.



Lieber Beat, insbesondere die beiden Pandemie-Jahre waren für eure Anschlüsse und deren Destinatäre alles andere als leicht. Wie hat sich diese Phase auf die Pensionskasse ausgewirkt?

Unsere Versicherten gingen durch eine in vielerlei Hinsicht sehr schwierige Zeit mit grossen Unsicherheiten. Die GastroSocial Pensionskasse und die GastroSocial Ausgleichskasse wurden dadurch ebenfalls stark gefordert, unsere Kunden in dieser Krisensituation gewohnt sachkompetent und zeitgerecht bei allen Sozialversicherungsanliegen zu unterstützen. Dazu halfen Mitarbeitende aus verschiedenen Teams nebst zusätzlich temporärem Personal jeweils dort aus, wo eine besonders hohe Arbeitslast anfiel.

Auf der Anlagenseite konnten wir uns auf einen krisenfesten Anlageausschuss, die in der Abteilung vorhandene langjährige grosse Erfahrung sowie bewährte Prozesse abstützen und dadurch Marktverwerfungen zur Portfoliooptimierung nutzen. Darüber hinaus stand jedoch die Aufrechterhaltung des Renditepotentials unseres breit diversifizierten Portfolios über den mittelfristigen Anlagehorizont im Zentrum.

Mit Blick auf die Vermögensanlage braute sich in diesem Jahr nun auch noch der perfekte Sturm zusammen. Wie geht ihr mit der momentanen Situation um?

Unsere vorteilhafte Versicherten-

struktur, die über die letzten Jahre aufgebaute Wertschwankungsreserve, die unternehmerische und krisenfesten Kultur und Organisation, wie auch der langfristige Anlagehorizont ermöglichen es uns, unter enger Verfolgung der Marktentwicklungen unsere Portfoliokonstruktion mit ruhiger Hand weiter zu optimieren. So schaffen wir auch in einem schwierigen Umfeld eine vorteilhafte Ausgangslage für den Anlageerfolg der nächsten Jahre.

Welche Eigenschaften muss ein Stiftungsratsmitglied nach deiner Ansicht mitbringen und was schätzt du an der Zusammenarbeit im Stiftungsrat der IST?

Ein Stiftungsrat muss sich in erster Linie für die Aufgabe begeistern können und seine Erfahrung und sein Fachwissen zum Nutzen der IST und der schweizerischen Pensionskassenlandschaft konstruktiv einbringen wollen.

In unserem Stiftungsrat schätze ich das hohe Engagement jedes Mitglieds, die Vielfältigkeit der zusammenkommenden Stärken und die offene Diskussionskultur.

Bei der Themenvielfalt die auf dich zukommt ist es wichtig eine gute Balance zu halten. Für was kannst du dich begeistern und woraus schöpft du neue Energie?

Es ist gerade diese Themenvielfalt, die mich begeistert, wie auch der bereichernde Austausch mit kompe-

tenten und teamorientierten Stiftungsratskollegen, der Geschäftsführung und den Fachspezialisten der IST. Ich bin überzeugt, dass sich ein hohes berufliches Engagement langfristig nur aufrechterhalten lässt, wenn dieses durch eine Freizeitgestaltung ergänzt wird, die ebenfalls Freude bereitet und möglichst andersweitig ausgerichtet ist. Ich schätze es unter anderem, Ferien planlos anzugehen, mich in der Natur zu bewegen, zu kochen und Musik zu geniessen.

Durch eure «feinen» Anschlüsse kennst du dich kulinarisch sicher auch gut aus. Nach deinem Lieblingsrestaurant zu fragen wäre wohl etwas vermessen, aber was ist denn deine Leibspeise?

Ich schätze die Vielfalt und genieße jedes Gericht, welches qualitativ hochstehende Lebensmittel mit Kreativität unter erfahrener Zubereitung kombiniert.

GastroSocial Pensionskasse

ist eine Gemeinschaftsstiftung für Unternehmen der Gastronomie und Hotellerie. Die rund 280 Mitarbeitenden betreuen 21'000 Betriebe mit rund 170'000 versicherten Personen – auch im Bereich der Ausgleichskasse. Das Anlagevermögen per Ende 2021 beträgt 9.7 Mrd. bei einem Deckungsgrad von 126%.

The logo consists of the letters 'IST' in white, bold, sans-serif font, centered within a solid red square.

IST

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL

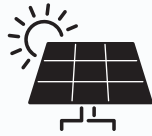
2014 lanciert, **CHF 830 Mio.** verwaltetes Nettovermögen, **26 Investitionen** weltweit. Schweizer Pensionskassen investieren breit diversifiziert in Infrastruktur und damit in die Entwicklung und Produktivität unserer Gesellschaft. Massgeschneidert und erfolgreich.

Unabhängig und engagiert. Seit 1967.

 istfunds.ch



Erneuerbare Energien



Wir investieren im Interesse nachfolgender Generationen und versorgen etwa **150'000 Haushalte** mit sauberem Strom aus Wind- und Solarparks.

Soziale Infrastruktur



Wir investieren in ein inspirierendes Lernumfeld für mehr als **15'000 Studenten** und fördern damit deren Entwicklung.

Transport



Wir investieren in Autobahnraststätten und ermöglichen fast **20 Millionen Reisenden** pro Jahr eine erholsame Pause.

Kommunikation



Wir investieren in ultraschnelles Internet in ländlichen Regionen. Mehr als **5.6 Millionen Haushalte** profitieren von neuen Anschlüssen.

Energieversorgung



Wir investieren in die Gasinfrastruktur und versorgen über **200'000 Gebäude** in der Schweiz.

Rezession und schwache Finanzmärkte: Passender Zeitpunkt für Private Equity?!

Finanzmarktumfeld: Herausforderungen aller Orten

Die Covid-Jahre 2020 und 2021 waren erfolgreiche Jahrgänge für Private Equity-Investitionen. 2022 hat die Stimmung an den Finanzmärkten jedoch aufgrund des Krieges in der Ukraine, der Energiekrise und den Lieferengpässen gelitten und wir stehen vor grossen finanzwirtschaftlichen Herausforderungen. Die Inflation ist mittlerweile auch in der westlichen Welt teilweise stark gestiegen und liegt über den von den Zentralbanken anvisierten Zielkorridoren. Dies hat dazu geführt, dass die Leitzinsen als Mittel zur Bekämpfung der Teuerung entsprechend nach oben angepasst wurden. Der IPO-Markt ist so gut wie geschlossen und Wachstums- und Technologieaktien stehen unter Druck. Die aktuelle Situation birgt erhöhte Stagflations- oder gar Rezessionsrisiken, führt jedoch auch zu Chancen.

Günstiger Einstiegszeitpunkt: Was spricht dafür?

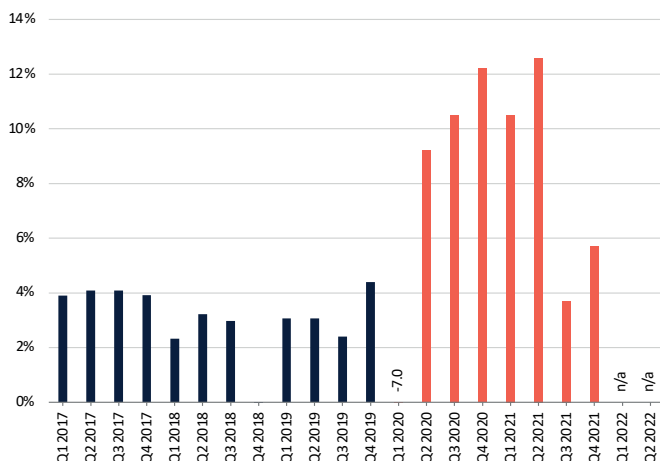
Historisch gesehen zählen Rezessionsjahre zu den renditeträchtigsten für Private Equity. In diesen Jahren aufgelegte Programme können in der Regel Vermögenswerte zu tieferen Preisen erwerben. Unsere Erfahrung zeigt, dass während einer rezessiven Phase getätigte Investitionen in der darauf folgenden Erholungsphase zu vorteilhaften Bewertungen der Investitionen führt. Nicht alle Private-Equity-Sektoren verhalten sich auf dieselbe Art und Weise in einer Stagflation. Ähnlich wie bei liquiden Aktienmärkten sind konsumnahe und gesundheitsorientierte Anlagestrategien zu favorisieren. Ausserdem erwarten wir unverändert, dass sich kleine und mittlere Buyouts als lukrativer erweisen dürften als grosse Buyouts. Investitionen in eine frühe Phase eines Unternehmenszyklus (Venture Capital) tragen zu

einer Diversifikation gegenüber volatilen kotierten Aktien bei. Im Vergleich zu Late-Stage-Engagements war Venture Capital ausserdem weniger von der übermässigen Bewertungsexpansion der letzten Jahre betroffen. Darüber hinaus dürften von einem General Partner (GP) geführte Transaktionen zunehmen. Bei diesen verkauften Fondsmanager ein oder mehrere Portfoliounternehmen an ein anderes Vehikel, das von demselben GP gegründet wurde. Dieser Trend zeichnet sich bereits heute ab, wird aber durch die Schliessung des IPO-Marktes und den Rückgang von M&A-Exits beschleunigt. Bezogen auf Private Equity bleiben Nordamerika, Westeuropa, China und Indien die attraktivsten Regionen. Weitere Schwellenländer und Frontier-Märkte haben sich in den vergangenen Jahren zudem als Beimischung in ein globales Private-Equity-Produkt bewährt.

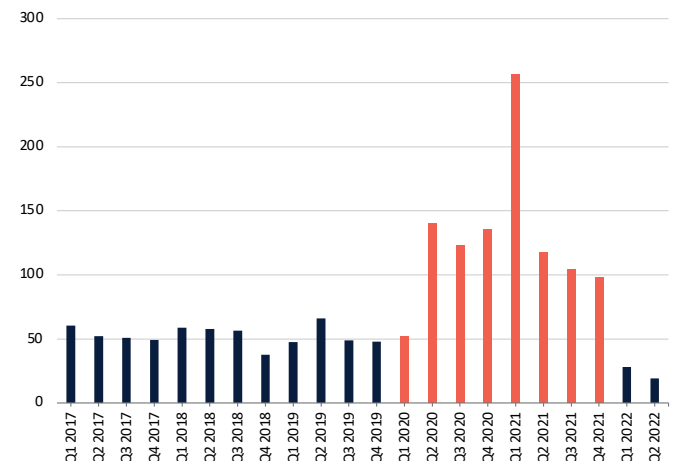
2020/2021 waren Rekordjahre für Private Equity

Quelle: Bloomberg, Schroders Capital, 2022

Preqin Private Equity Index – Quartals Performance



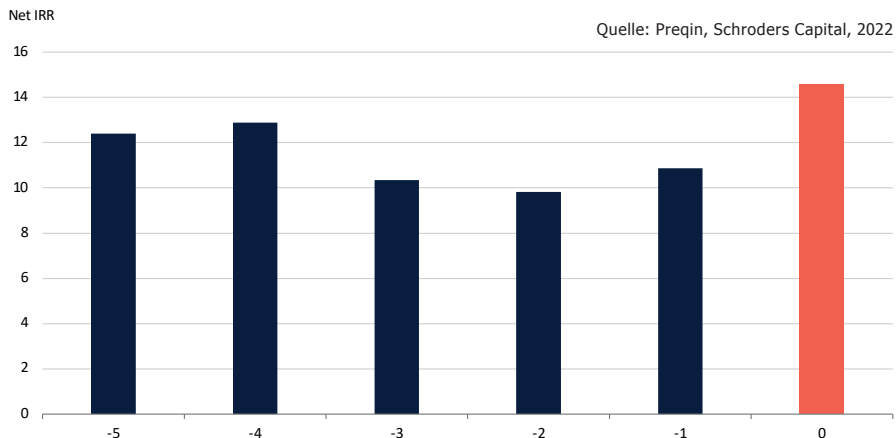
US IPO Erlöse (\$bn, inklusive SPAC IPOs)



SPAC = Special Purpose Acquisition Company, IPO = Initial Public Offering

Rezessionsjahre gehörten zu den besten Jahrgängen der vergangenen Jahrzehnte

Private Equity Vintage Performance (Median Netto IRR)



0 = Jahr(e) der Rezession. Basierend auf einer Analyse der Jahrgänge von 1980 bis 2009; Rezessionen ermittelt nach National Bureau of Economic Research (NBER) Methodik (1980–1982, 1990–1991, 2001, 2007–2009).

IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT: Nachhaltigkeit als zentrales Element

Mit unserer neuen Anlagelösung bieten wir Schweizer Vorsorgeeinrichtungen Zugang zu einem global diversifizierten, exklusiven Private-Equity-Portfolio mit dem Anlagefokus auf «kleine und mittlere Buyouts», «Wachstum» und «Venture». Darüber hinaus fokussiert dieses dritte Produkt, welches wiederum mit Schro-

ders Capital umgesetzt wird, auf nachhaltige Co-Investitionen, welche anhand der SDGs (Sustainable Development Goals) gemessen werden. IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT erfüllt zusätzlich die Anforderungen nach Artikel 9 SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) und ist nach OPIM (Operation Principals for Impact Management) zertifiziert. Investoren profitieren von einer 10-jährigen

Erfahrung mit bestehenden Lösungen in Co-Investitionen mit Nachhaltigkeitscharakter: Das bisher getätigte Investitionsvolumen beträgt mehr als USD 1.5 Mrd. in Co-Investitionen mit Ausrichtung auf die 17 SDGs. Über 450 Kontakte zu spezialisierten Fondsmanagern führen zu einem einzigartigen Dealflow. Das weltweite Marktumfeld wird mit einer Analyse von über 400 Co-Investitionen pro Jahr abgedeckt. Als weiterer Vorteil werden durch unseren Investitionsansatz die Gesamtkosten gesenkt, da die Mehrheit der Co-Investitionen auf einer «no fee-no carry» Basis gezeichnet werden. Das erste Closing von IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT ist im November 2022. Die Anlagegruppe steht danach ein weiteres Jahr für Investitionszusagen offen.

Fazit

Schweizer Vorsorgeeinrichtungen können ihre Anlagetätigkeit nun auch im Segment alternativer Anlagen gezielt nachhaltig ausrichten. Sie profitieren vom langjährigen Erfahrungsschatz eines erfolgreichen, in der Schweiz domizilierten Private-Equity-Anbieters und einer von unabhängiger Stelle vorgenommenen Nachhaltigkeitszertifizierung.

Bewährte Veranstaltungsreihen in der Westschweiz und im Tessin: Wir sind vor Ort bei Ihnen in den Regionen. Auch 2023!

Die Covid-19-Pandemie hat uns alle in der einen oder anderen Form betroffen. Unsere Gewohnheiten haben sich in vielen Bereichen verändert, wobei fundamentale Trends verstärkt wurden, die nur noch darauf warteten, sich dauerhaft zu etablieren. Viele haben in dieser Zeit die Vorteile, aber auch die Nachteile der (teilweise behördlich verordneten) Arbeit von zuhause aus entdeckt. Im Bereich dem Altersvorsorge und dem Vorsorgegeschäft, die

bislang hauptsächlich vom persönlichen Austausch lebten, fanden wir uns plötzlich allein vor einem Bildschirm wieder, Auge in Auge mit einer Videokamera.

Grössere Nähe und tieferes Verständnis dank Büro in Lausanne

Als wir vor über zehn Jahren ein Büro in Lausanne eröffneten, hatten wir zum Ziel, näher bei unseren Anlegerinnen und Anlegern zu sein, uns in

ihrer Muttersprache auszutauschen und unsere Kenntnisse über die spezifischen Bedürfnisse der Vorsorgeeinrichtungen vor Ort zu vertiefen. Was liegt denn näher, als unsere Anlegerinnen und Anleger sowie potenzielle Investorinnen und Investoren dort zu treffen, wo sie zu Hause sind? Dies haben wir beschlossen zu tun. So entstanden unsere Gesprächsrunden in Lausanne, Neuenburg,

Freiburg, Sitten, Bellinzona, Lugano und Genf. Jedes Jahr zwischen Frühling und Herbst laden wir unsere Kundinnen und Kunden «bei sich zu Hause» ein. Es sind stets besondere Gelegenheiten, die uns die Möglichkeit bieten, gemeinsam über Vorsorgethemen nachzudenken, sei es aus regulatorischer, versicherungstechnischer oder aus anlagenspezifischer Sicht.

Persönlicher Austausch in den Regionen

Im Laufe der Zeit haben wir unsere Verankerung in der Region weiter vertieft

und konnten jedes Jahr neue hochkarätige Referentinnen und Referenten für unsere Veranstaltungen gewinnen. Nach den letzten beiden von der Pandemie überschatteten Jahren diskutierten wir in diesem Jahr an unseren Veranstaltungen über Greenwashing, die Vorsorgereform der ersten und zweiten Säule und Strategien des Impact Investing im Bereich Private Equity. Den oftmals lebhaften Austausch zu unseren Themen schätzen wir sehr. Da bekanntlich nichts in Stein gemeisselt ist, möchten wir die Nutzung der modernen Kommunikationsmittel

natürlich nicht ausschliessen. In der Zwischenzeit und solange es unsere Anlegerinnen und Anleger wünschen, setzen wir jedoch weiterhin auf die bewährten Präsenzveranstaltungen.

Aktuelles und Ausblick für 2023

Veranstaltungen

Für das kommende Jahr sind erneut eine Reihe von Veranstaltungen in den verschiedenen Regionen geplant, die je nach Anlass physisch, hybrid oder online durchgeführt werden. Anfang Dezember erfolgen die Publikation des detaillierten Save-the-Date 2023 auf istfunds.ch und der Versand per Post und Email an unsere Anleger.

Neuer Portfolio Manager IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX

Für die Anlagegruppe IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX wurde im September 2022 ein Managerwechsel vorgenommen. Für die Verwaltung des Portfolios ist neu Pictet Asset Management verantwortlich, die seit

bald 30 Jahren erfolgreich die indexierten Aktienanlagegruppen der IST verwaltet. Dank grösserer Anlagevolumen konnten die Gebühren für die Anlagegruppe in diesem Zuge weiter gesenkt werden.

Depotauszüge per Jahresende und Loyalitätserklärung

An dieser Stelle noch ein Hinweis in eigener Sache: Die Depotauszüge per 31.12.2022 werden in der ersten Januarwoche erstellt und nach rund fünf Werktagen per Post zugesandt. Darüber hinaus stehen sie auch elektronisch in MyIST zum Herunterladen zu Verfügung. Mit den **Depotauszügen** werden auch die **Loyalitätserklärungen** verschickt.

Disclaimer

Alle Dokumente zu den Anlagegruppen der IST Investmentstiftung werden ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt und sind weder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen der genannten Anlagegruppen. Die allgemeinen Anlagegrundsätze und die spezifischen Anlagerichtlinien für die jeweiligen Anlagegruppen sind auf Anfrage bei der IST Investmentstiftung, Manessestrasse 87, 8045 Zürich erhältlich und auf der Website istfunds.ch verfügbar. Bitte lesen Sie diese Dokumente durch, bevor Sie Anlagen tätigen, und beachten Sie die Risiken. Hinweis: Es kann nicht garantiert werden, dass die genannten Anlagegruppen ihre Ziele erreichen. Der Wert einer Anlage kann zu- oder abnehmen. Vergangene Performance ist keine Indikation für zukünftige Performance.

Veranstaltungen der IST 2023

- 20.01.2023 **Rück- und Ausblick MIXTA OPTIMA** (online)
- 31.03.2023 **RENCONTRE DE PRINTEMPS**, Lausanne
- 12.04.2023 **Roundtable IST3 PRIVATE EQUITY IMPACT** (hybrid)
- 21.06.2023 **Roundtable IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL** (hybrid)
- 14.07.2023 **Rück- und Ausblick MIXTA OPTIMA** (online)
- 15.08.2023 **LES RENCONTRES DE LA RENTREE**, Neuchâtel
- 24.08.2023 **LES RENCONTRES DE LA RENTREE**, Fribourg
- 25.08.2023 **LES RENCONTRES DE LA RENTREE**, Sion
- 21.09.2023 **INCONTRI DI FINE ESTATE**, Bellinzona/Lugano
- 05.10.2023 **RENCONTRE D'AUTOMNE**, Genf



IST Aktuell
Ausgabe November 2022

IST Investmentstiftung

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

IST Fondation d'investissement

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