



# 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 |

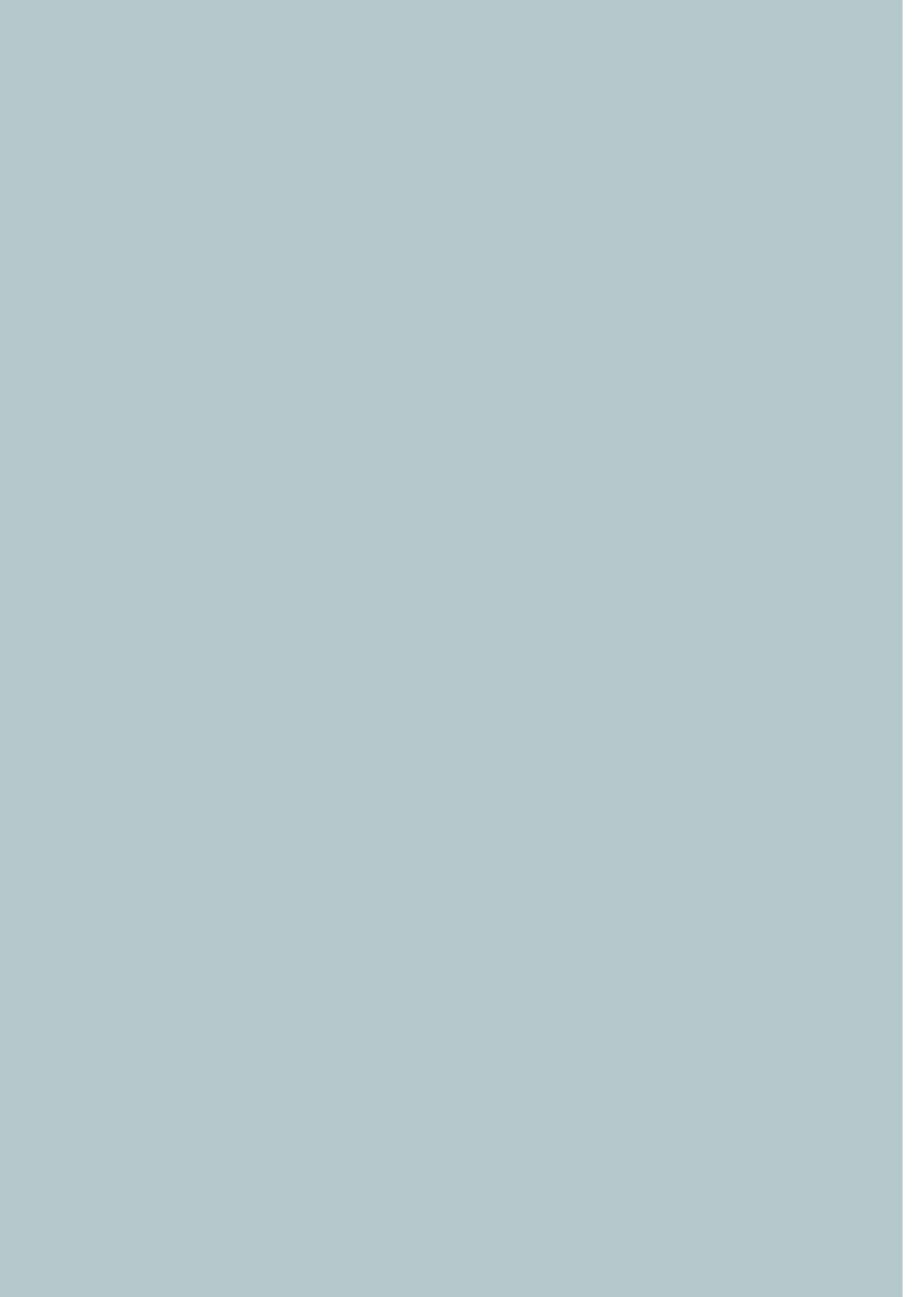
## IST2 Investmentstiftung

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 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 Technologie-sektor, 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 Einleger-Anlagegruppe IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR

Eine grosse Pensionskasse hat die IST3-Plattform für eine Einleger-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 Engagementbericht 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        |  | <b>Vorsitz</b>  |   |
| Stefan Kühne              | 2015                 | 2025        | <b>Vorsitz</b>                               |   |   |
| Serge Ledermann           | 2022                 | 2025        |  |   | <b>Vorsitz</b>  |
| 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  
 Irish 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 Kohutec  
 Iva Kinareva Ducrest  
 Roman Wagner  
 Andreas Rühl  
 Nico Dahlmann  
 Marcel Oberholzer  
 Martin Ragetti  
 Markus Anliker  
 Daniel Krebsler  
 Henning Buller  
 Ludmila Vodovozova  
 Florian Dohr  
 David Siegenthaler  
 Philipp Krütli  
 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 Eonis 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 Automobilssektor in einer Rezession. Getragen durch ein robustes Konsumverhalten der US-Haushalte konnte die US-Wirtschaft hingegen einen Konjunkturabschwung abwenden.

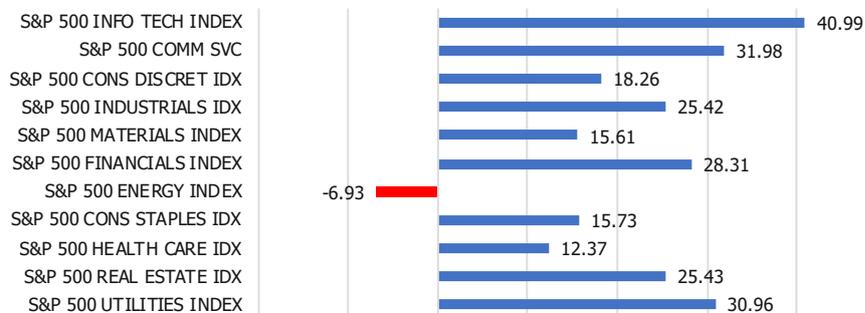
### Euphorische Märkte

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.

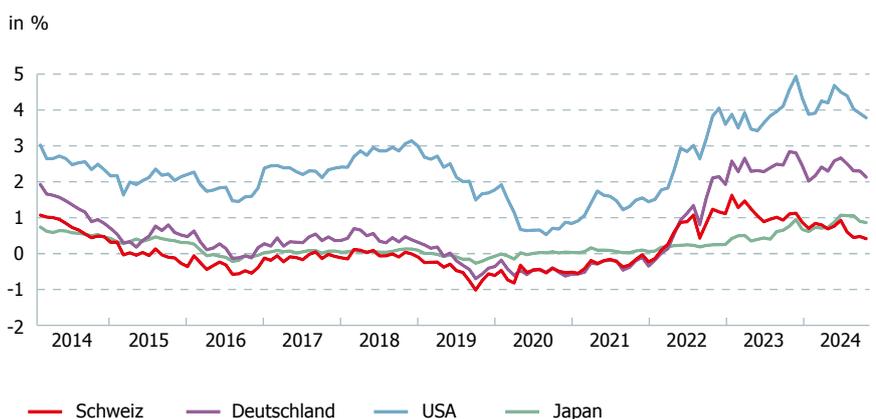
An den Anleihenmärkten dominierten die Lockerungserwartungen an die Geldpolitik der Notenbanken. Im Verlauf des Geschäftsjahres entwickelte sich aber insbesondere die US-Wirtschaft robuster als erwartet, sodass die Renditen der festverzinslichen Wertpapiere im USD-Raum hoch blieben. In der Schweiz und 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

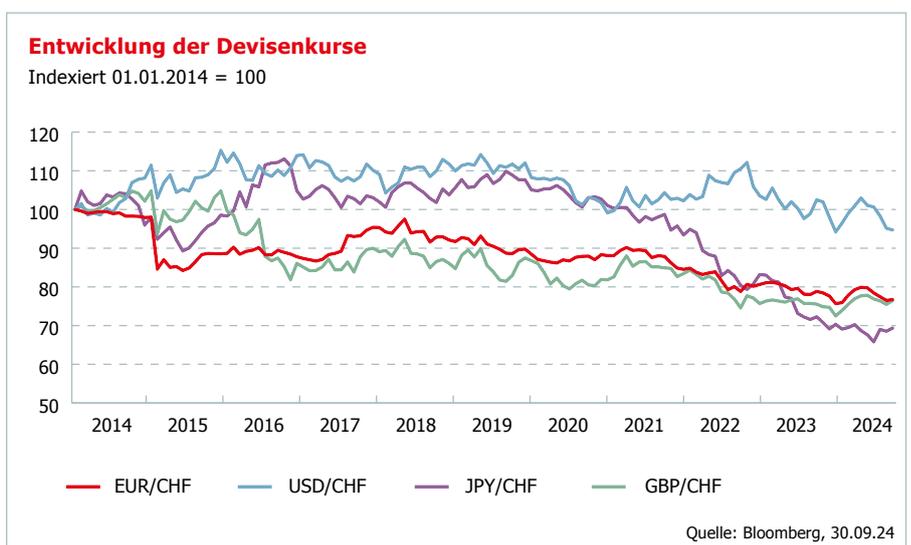
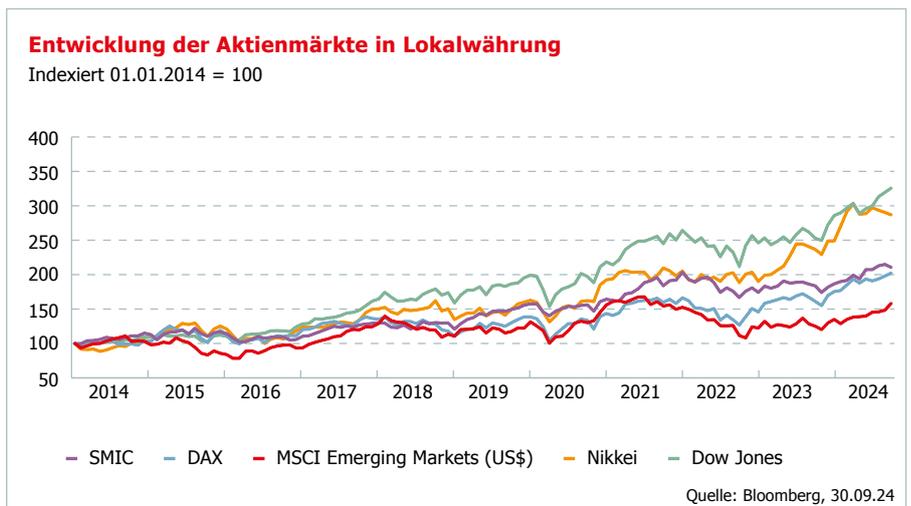
Die Weltwirtschaft wächst moderat, wobei sich die Regionen unterschiedlich entwickeln. Die USA fungiert dabei als globaler Wachstumsmotor, während der Euroraum eine langsamere Entwicklung verzeichnet. In den USA stützt sich das Wachstum besonders auf den privaten Konsum, der von einer positiven Beschäftigungs- 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 Inflationsaus-sichten 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.

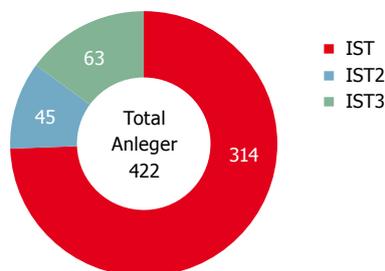


# Wissenswertes auf einen Blick

## 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



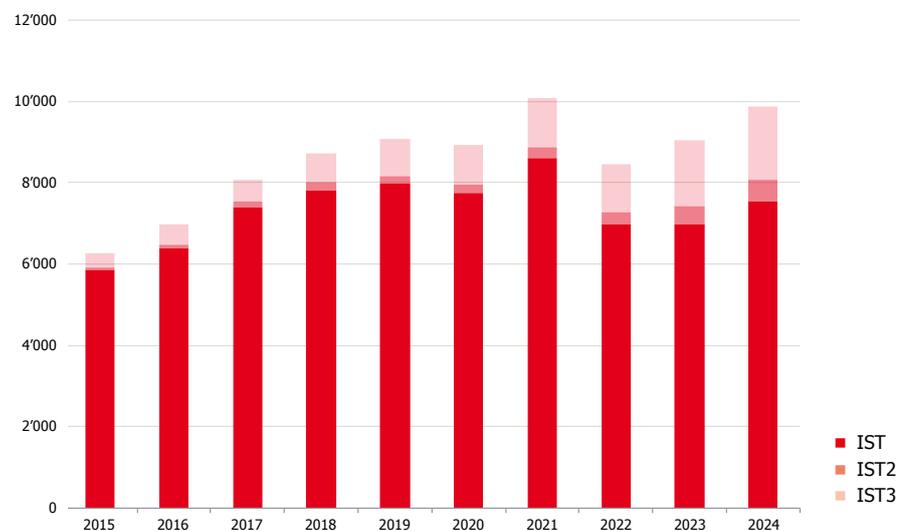
## Daten und Fakten

- 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

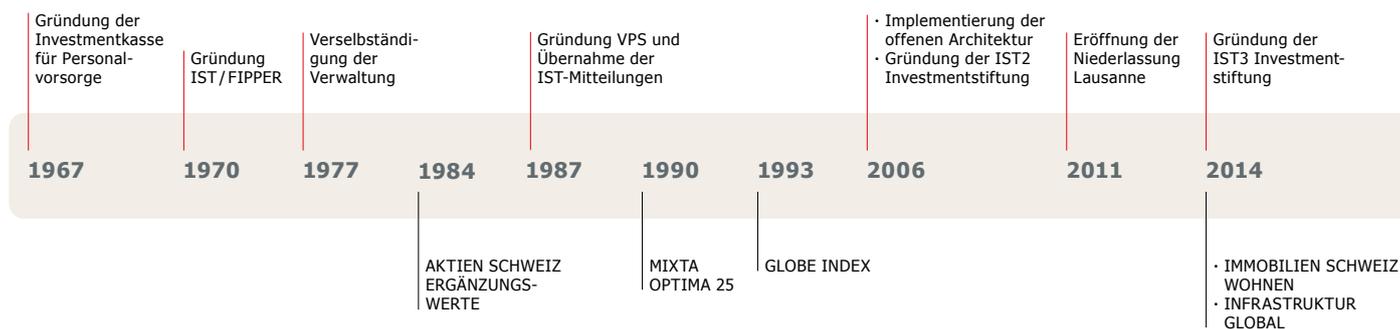
## Mitgliedschaften

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

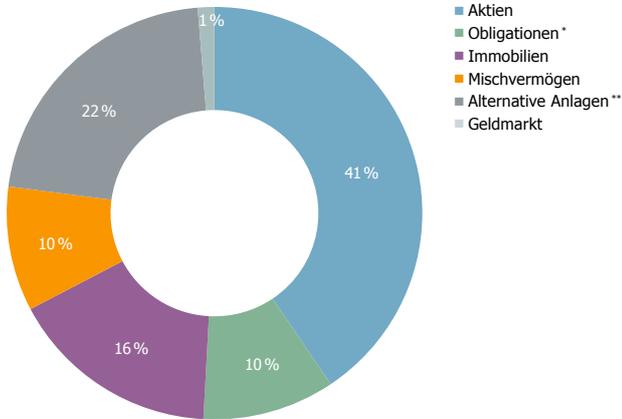
## Entwicklung der IST Investmentstiftungen über 10 Jahre in CHF Mio.



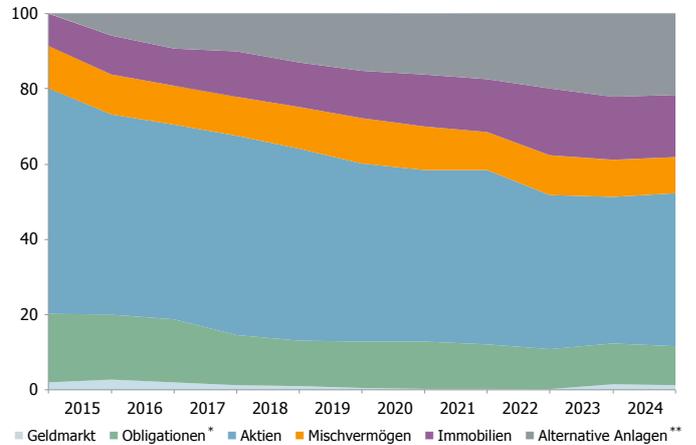
## Meilensteine



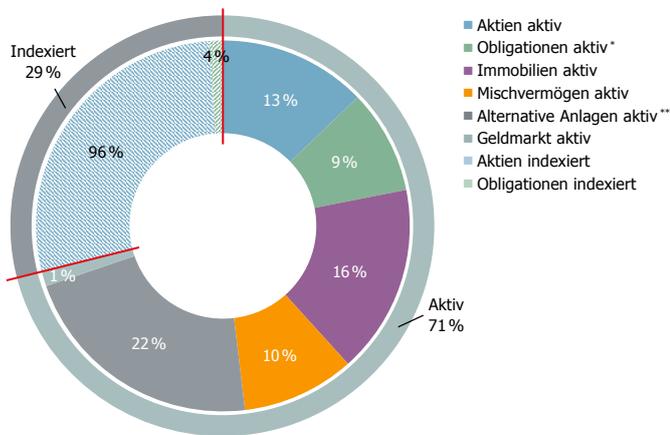
## Asset Allocation



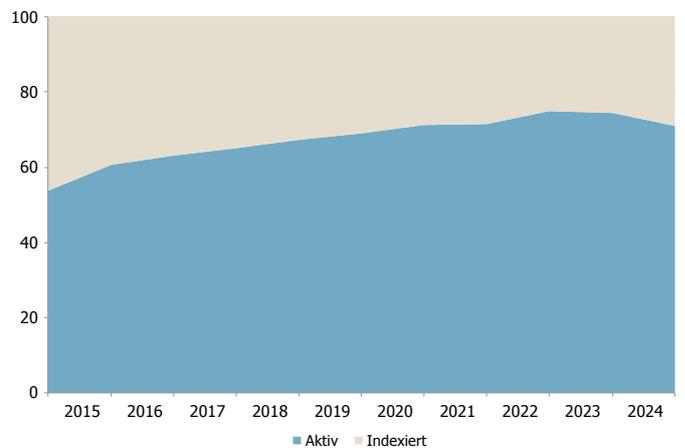
## Asset Allocation über 10 Jahre in %



## 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

Fusion mit der FIDIP Immobilienanlagestiftung



# 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 Komplettanbieter in diesem Bereich. Dafür stellt sie Pensionskassen in der Schweiz die erfolgreiche und bewährte Struktur der IST mit ihrer kostengünstigen Dienstleistungsplattform zur Verfügung.

### Pensionskassen bündeln ihre Interessen

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

### Vom Erfahrungsschatz der IST in der Manager-Selektion profitieren

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

### Kostengünstige, innovative Lösungen

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

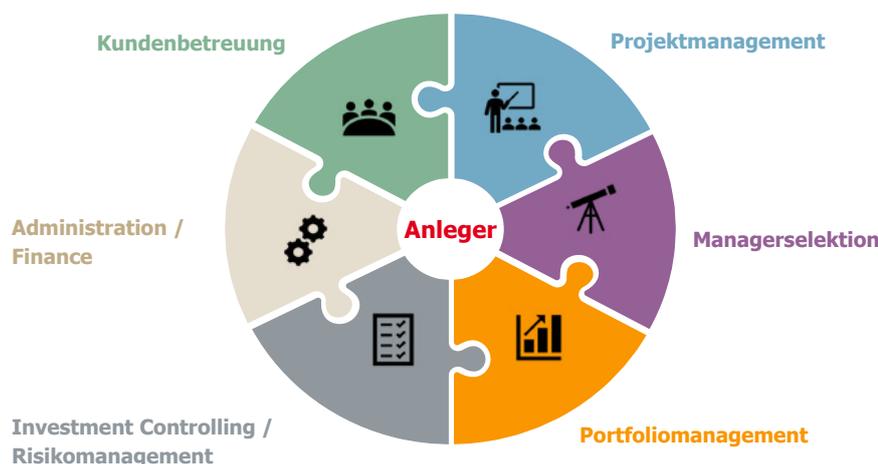
orientierten IST aus. Gemeinsam mit den Schweizer Pensionskassen verfolgt sie die gleichen Interessen zum Wohle der Versicherten: Die beste Anlagelösung zu möglichst guten Konditionen.

### Breites Spektrum an Vorteilen für Vorsorgeeinrichtungen

Die Lancierung von massgeschneiderten Anlagegruppen bietet, ob für 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 |

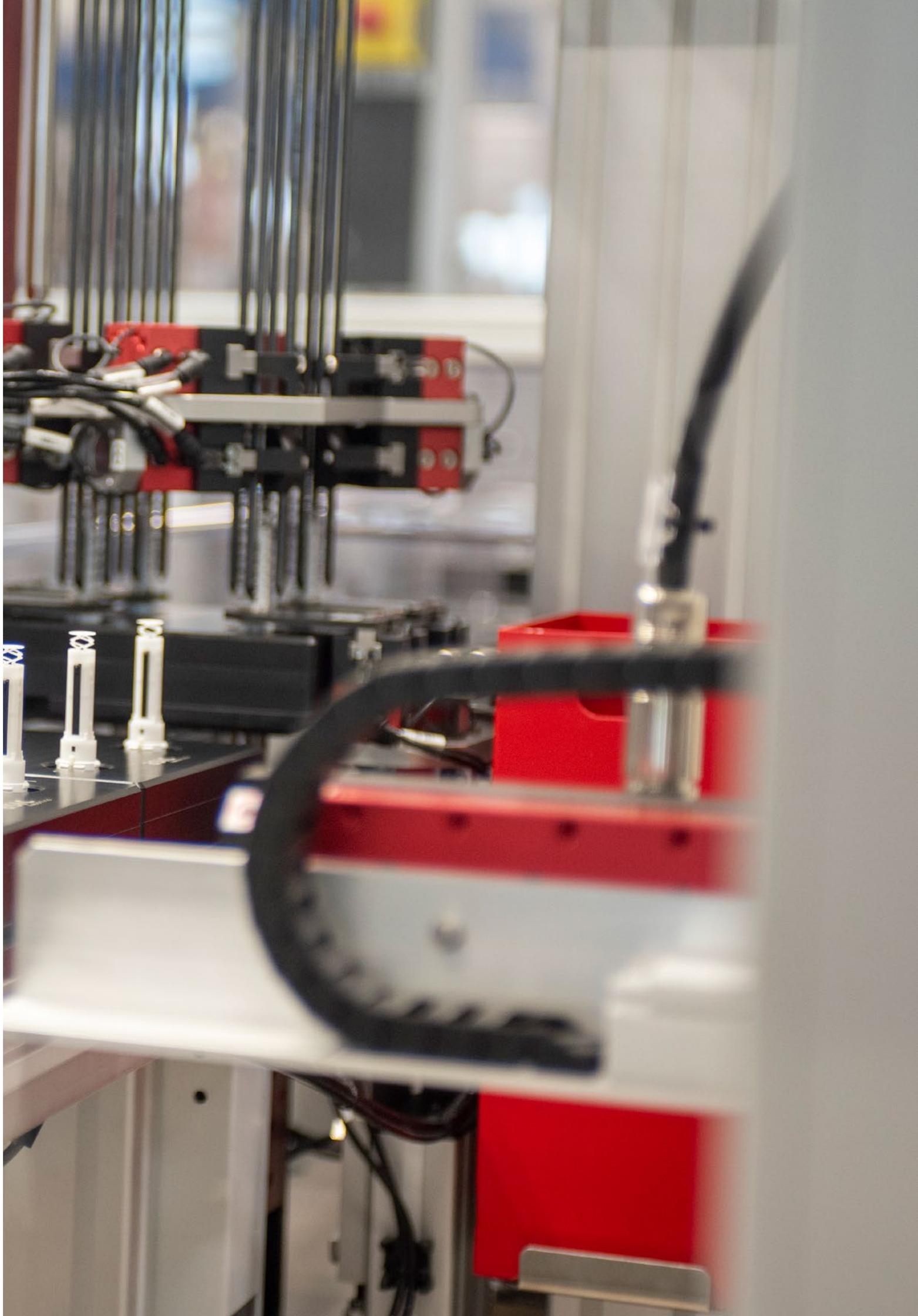
# Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2024

| Anlagegruppen                        | Vermögen       |                | Übertrag auf Kapitalkonto<br>pro Anspruch |          | Rendite eines Anspruchs <sup>1</sup> |      | Performance <sup>1</sup> |       |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---|----------|--------------------------------------|------|--------------------------|-------|
|                                      | 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   |
| <b>Geldmarkt</b>                     | <b>135.5</b>   | <b>150.3</b>   |   |          |                                      |      |                          |       |
| 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   |
| <b>Obligationen</b>                  | <b>731.0</b>   | <b>741.8</b>   |   |          |                                      |      |                          |       |
| 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  |
| <b>Aktien</b>                        | <b>3'997.8</b> | <b>3'514.0</b> |   |          |                                      |      |                          |       |
| 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 |
| <b>Immobilien</b>                    | <b>1'956.2</b> | <b>1'831.6</b> |   |          |                                      |      |                          |       |
| 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  |
| <b>Alternative Anlagen</b>           | <b>295.3</b>   | <b>365.0</b>   |   |          |                                      |      |                          |       |
| 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   |
| <b>Mixtavermögen</b>                 | <b>884.9</b>   | <b>821.4</b>   |   |          |                                      |      |                          |       |
| <b>Bruttovermögen</b>                | <b>8'000.7</b> | <b>7'424.1</b> |   |          |                                      |      |                          |       |
| davon Doppelzählungen                | 466.5          | 447.6          |   |          |                                      |      |                          |       |
| <b>Nettovermögen</b>                 | <b>7'534.2</b> | <b>6'976.5</b> |   |          |                                      |      |                          |       |

<sup>1</sup> jeweils teuerste Kategorie

| Anlagegruppen                        | Vermögen       |                | Vermögensveränderung |              | Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen in Mio. CHF | Realisierte/nicht realisierte Kursgewinne/Kursverluste in Mio. CHF | Nettoertrag in Mio. CHF |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|--|--|-------------------------|
|                                      | in Mio. CHF    |                | in Mio. CHF          | in %         |  |  |                         |
|                                      | 30.09.2024     | 30.09.2023     | 01.10.23–30.09.2024  | 2024         |  |  |                         |
| Geldmarkt CHF                        | 135.5          | 150.3          | -14.8                | -9.8         | -16.7  | 0.7  | 1.2                     |
| <b>Geldmarkt</b>                     | <b>135.5</b>   | <b>150.3</b>   | <b>-14.8</b>         | <b>-9.8</b>  | <b>-16.7</b>                                     | <b>0.7</b>   | <b>1.2</b>              |
| 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  | 0.0                     |
| 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                     |
| <b>Obligationen</b>                  | <b>731.0</b>   | <b>741.8</b>   | <b>-10.8</b>         | <b>-1.5</b>  | <b>-56.2</b>                                     | <b>32.9</b>  | <b>12.5</b>             |
| 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                     |
| <b>Aktien</b>                        | <b>3'997.8</b> | <b>3'514.0</b> | <b>483.8</b>         | <b>13.8</b>  | <b>-184.2</b>                                    | <b>600.3</b>   | <b>67.7</b>             |
| 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                    |
| <b>Immobilien</b>                    | <b>1'956.2</b> | <b>1'831.6</b> | <b>124.6</b>         | <b>6.8</b>   | <b>87.6</b>                                      | <b>9.7</b>   | <b>27.3</b>             |
| 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                     |
| <b>Alternative Anlagen</b>           | <b>295.3</b>   | <b>365.0</b>   | <b>-69.7</b>         | <b>-19.1</b> | <b>-68.3</b>                                     | <b>-0.9</b>  | <b>-0.5</b>             |
| 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                     |
| <b>Mixtavermögen</b>                 | <b>884.9</b>   | <b>821.4</b>   | <b>63.5</b>          | <b>7.7</b>   | <b>-6.3</b>                                      | <b>58.9</b>  | <b>10.9</b>             |
| <b>Bruttovermögen</b>                | <b>8'000.7</b> | <b>7'424.1</b> | <b>576.6</b>         | <b>7.8</b>   | <b>-244.1</b>                                    | <b>701.6</b>   | <b>119.1</b>            |
| davon Doppelzählungen                | 466.5          | 447.6          | 18.9                 | 4.2          |  |  |                         |
| <b>Nettovermögen</b>                 | <b>7'534.2</b> | <b>6'976.5</b> | <b>557.7</b>         | <b>8.0</b>   |  |  |                         |





## Performance und Volatilität

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

| <b>Volatilität (annualisiert) in %</b> |         |          |                 |
|--|---------|----------|-----------------|
| 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<br>Indizes                        | Lancierung | Performance (annualisiert) in % |         |          | Seit<br>Lancierung |
|---|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
|   |            | 1 Jahr                          | 5 Jahre | 10 Jahre |                    |
| <b>AMERICA SMALL MID CAPS III</b>               | 11.2012    | 13.80                           | 4.33    | 7.36     |                    |
| MSCI USA Small Cap TR                           |            | 16.34                           | 6.79    | 8.14     |                    |
| <b>EUROPE SMALL MID CAPS I</b>                  | 04.1990    | 15.29                           | 1.85    | 5.82     |                    |
| MSCI Europe Small                               |            | 16.91                           | 3.72    | 5.03     |                    |
| <b>GLOBAL SMALL MID CAPS I</b>                  | 12.2012    | 12.07                           | 2.94    | 5.90     |                    |
| MSCI AC World SC NDR                            |            | 14.91                           | 5.80    | 6.47     |                    |
| <b>AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL I</b>        | 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     |                    |
| <b>IMMO OPTIMA SCHWEIZ I</b>                    | 01.2003    | 15.73                           | 4.66    | 5.54     |                    |
| SXI Real Estate Funds TR                        |            | 15.32                           | 4.24    | 5.32     |                    |
| <b>IMMO INVEST SCHWEIZ I</b>                    | 12.2006    | 2.30                            | 4.14    | 5.02     |                    |
| KGAST Gemischt                                  |            | 2.89                            | 4.37    | 4.86     |                    |
| <b>IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN I</b>              | 09.2014    | 3.69                            | 3.36    | 3.57     |                    |
| KGAST Wohnen                                    |            | 2.89                            | 4.37    | 4.86     |                    |
| <b>IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS III</b>             | 10.2016    | 4.36                            | 5.07    | 7.27     |                    |
| KGAST Wohnen                                    |            | 2.89                            | 4.37    | 4.86     |                    |
| <b>GLOBAL REIT I</b>                            | 11.2017    | 17.76                           | -1.71   |          | 1.32               |
| GPR 250 World Net CHF                           |            | 19.41                           | -1.69   |          | 1.07               |
| <b>IMMOBILIEN GLOBAL USD III</b>                | 12.2016    | -9.44                           | 1.57    |          | 2.89               |
| <b>IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>             | 12.2017    | -10.33                          | 1.31    |          | 1.19               |
| <b>INSURANCE LINKED STRATEGIES USD III</b>      | 11.2015    | 10.18                           | 4.78    |          | 3.59               |
| <b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b> | 02.2016    | 5.22                            | 1.78    |          | 5.22               |
| <b>INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF I</b> |            | -17.47                          |         |          |                    |
| <b>MIXTA OPTIMA 15 II</b>                       | 01.2005    | 7.35                            | 1.03    | 2.10     |                    |
| MO15 Customised                                 |            | 7.83                            | 1.08    | 2.47     |                    |
| <b>MIXTA OPTIMA 25 I</b>                        | 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     |                    |
| <b>MIXTA OPTIMA 35 I</b>                        | 01.2005    | 9.04                            | 2.12    | 3.33     |                    |
| MO35 Customised                                 |            | 10.11                           | 2.61    | 3.77     |                    |
| <b>MIXTA OPTIMA 45 I</b>                        | 12.2015    | 7.90                            | 3.83    |          | 4.66               |
| MO45 Customised                                 |            | 9.29                            | 4.59    |          | 5.37               |
| <b>MIXTA OPTIMA 75 II</b>                       | 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](http://istfunds.ch) publiziert.

| <b>Volatilität</b> (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<br>CHF (GM) |                    | OBLIGATIONEN<br>SCHWEIZ INDEX (OSI) |                    | OBLIGATIONEN<br>AUSLAND CHF (OAF) |                   |
|---|-----------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF     | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                   | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                       |                    |                                     |                    |                                   |                   |
| 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            |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>135'458'398</b>    | <b>150'351'285</b> | <b>121'669'087</b>                  | <b>133'166'110</b> | <b>16'935'555</b>                 | <b>18'968'769</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                       | -3'785                | -3'975             | -7'719                              | -7'505             | -1'581                            | -3'771            |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>135'454'613</b>    | <b>150'347'309</b> | <b>121'661'368</b>                  | <b>133'158'606</b> | <b>16'933'974</b>                 | <b>18'964'998</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                       |                    |                                     |                    |                                   |                   |
| 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           |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>135'454'613</b>    | <b>150'347'309</b> | <b>121'661'368</b>                  | <b>133'158'606</b> | <b>16'933'974</b>                 | <b>18'964'998</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                       |                    |                                     |                    |                                   |                   |
| 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              |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>1'195'491</b>      | <b>1'345'249</b>   | <b>80'220</b>                       | <b>95'242</b>      | <b>11'383</b>                     | <b>13'529</b>     |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                       |                    |                                     |                    |                                   |                   |
| 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               |
| <b>56'965'924</b> | <b>54'944'128</b> | <b>24'706'046</b>             | <b>27'353'814</b> |
| -3'554            | -3'144            | -1'132                        | -1'134            |
| <b>56'962'370</b> | <b>54'940'984</b> | <b>24'704'914</b>             | <b>27'352'679</b> |
| 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        |
| <b>56'962'370</b> | <b>54'940'984</b> | <b>24'704'914</b>             | <b>27'352'679</b> |
| 57'088            | 51'195            | 23'491                        | 34'231            |
| 455               | 5'892             |                               | 1'620             |
| -535              |                   | -3'331                        | -12'360           |
| <b>57'007</b>     | <b>57'088</b>     | <b>20'160</b>                 | <b>23'491</b>     |
| 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<br>AUSLAND (OA) |                    | OBLIGATIONEN AUSLAND<br>HEDGED CHF (OAH) |                    | GLOBAL CORPORATES IG<br>HEDGED CHF (GCH) |                   |
|---|------------------------------|--------------------|--|--------------------|--|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                        |                              |                    |  |                    |  |                   |
| 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                |
| <b>Gesamtvermögen</b>                           | <b>156'236'151</b>           | <b>152'874'297</b> | <b>176'031'789</b>                       | <b>156'290'633</b> | <b>21'479'196</b>                        | <b>19'630'553</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                           | -8'190                       | -7'126             | -10'320                                  | -8'160             | -1'372                                   | -1'177            |
| <b>Nettovermögen</b>                            | <b>156'227'961</b>           | <b>152'867'171</b> | <b>176'021'469</b>                       | <b>156'282'473</b> | <b>21'477'824</b>                        | <b>19'629'376</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>           |                              |                    |  |                    |  |                   |
| 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            |
| <b>Vermögen am Ende des<br/>Geschäftsjahres</b> | <b>156'227'961</b>           | <b>152'867'171</b> | <b>176'021'469</b>                       | <b>156'282'473</b> | <b>21'477'824</b>                        | <b>19'629'376</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>      |                              |                    |  |                    |  |                   |
| 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              |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>      | <b>169'387</b>               | <b>175'911</b>     | <b>160'183</b>                           | <b>151'619</b>     | <b>24'060</b>                            | <b>24'060</b>     |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>      |                              |                    |  |                    |  |                   |
| 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<br>MARKETS (OEM) |                   | WANDELOBLIGATIONEN<br>GLOBAL HEDGED CHF (WOB) |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                             | 30.09.2023<br>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                |
| <b>68'721'039</b>                      | <b>78'622'580</b> | <b>88'268'263</b>                             | <b>99'862'294</b> |
| -5'894                                 | -6'294            | -4'593  | -4'991            |
| <b>68'715'145</b>                      | <b>78'616'286</b> | <b>88'263'670</b>                             | <b>99'857'304</b> |
| 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         |
| <b>68'715'145</b>                      | <b>78'616'286</b> | <b>88'263'670</b>                             | <b>99'857'304</b> |
| 845'048                                | 786'473           | 665'050                                       | 684'007           |
|  | 58'575            | 3'230   | 39'587            |
| -132'106                               |                   | -126'583                                      | -58'544           |
| <b>712'942</b>                         | <b>845'048</b>    | <b>541'697</b>                                | <b>665'050</b>    |
| 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<br>SMI INDEX (ASI) |                    | AKTIEN SCHWEIZ<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | AKTIEN SCHWEIZ<br>ERGÄNZUNGSWERTE (ASE) |                    |
|---|-----------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                       | 30.09.2023<br>CHF  |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                                   |                    |                                   |                   |   |                    |
| 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                |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>593'082'104</b>                | <b>417'021'647</b> | <b>61'619'819</b>                 | <b>56'158'741</b> | <b>789'237'683</b>                      | <b>690'325'677</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                       | -8'316                            | -21'825            | -3'564                            | -3'043            | -87'881                                 | -76'077            |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>593'073'788</b>                | <b>416'999'822</b> | <b>61'616'255</b>                 | <b>56'155'698</b> | <b>789'149'802</b>                      | <b>690'249'600</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                                   |                    |                                   |                   |   |                    |
| 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        |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>593'073'788</b>                | <b>416'999'822</b> | <b>61'616'255</b>                 | <b>56'155'698</b> | <b>789'149'802</b>                      | <b>690'249'600</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                                   |                    |                                   |                   |   |                    |
| 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            |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>123'454</b>                    | <b>99'446</b>      | <b>27'131</b>                     | <b>27'475</b>     | <b>33'966</b>                           | <b>32'824</b>      |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                                   |                    |                                   |                   |   |                    |
| 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<br>LOW VOL (AGHD) |                   | GLOBE<br>INDEX (GI) |                    | GLOBE<br>INDEX SRI (GISRI) |                   | GLOBE<br>INDEX HEDGED CHF (GIH) |                      |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
| 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF   | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF          | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>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                   |
| <b>9'657'557</b>                | <b>20'305'331</b> | <b>479'418'213</b>  | <b>410'294'243</b> | <b>49'139'507</b>          | <b>51'151'474</b> | <b>1'585'551'943</b>            | <b>1'261'476'710</b> |
| -1'034                          | -1'346            | -23'380             | -18'084            | -812                       | -822              | -17'075                         | -13'635              |
| <b>9'656'522</b>                | <b>20'303'985</b> | <b>479'394'833</b>  | <b>410'276'160</b> | <b>49'138'694</b>          | <b>51'150'652</b> | <b>1'585'534'868</b>            | <b>1'261'463'075</b> |
| 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          |
| <b>9'656'522</b>                | <b>20'303'985</b> | <b>479'394'833</b>  | <b>410'276'160</b> | <b>49'138'694</b>          | <b>51'150'652</b> | <b>1'585'534'868</b>            | <b>1'261'463'075</b> |
| 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              |
| <b>4'178</b>                    | <b>10'018</b>     | <b>94'026</b>       | <b>98'668</b>      | <b>33'637</b>              | <b>41'808</b>     | <b>756'510</b>                  | <b>760'140</b>       |
| 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<br>INDEX SRI (EISRI) |                   | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                    | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   |
|---|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF           | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF              | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                             |                   |                                 |                    |                                |                   |
| 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                |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>50'767'224</b>           | <b>54'112'778</b> | <b>231'731'604</b>              | <b>414'747'127</b> | <b>42'511'948</b>              | <b>39'512'990</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                       | -861                        | -866              | -8'703                          | -14'145            | -2'181                         | -1'928            |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>50'766'362</b>           | <b>54'111'911</b> | <b>231'722'902</b>              | <b>414'732'982</b> | <b>42'509'767</b>              | <b>39'511'062</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                             |                   |                                 |                    |                                |                   |
| 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         |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>50'766'362</b>           | <b>54'111'911</b> | <b>231'722'902</b>              | <b>414'732'982</b> | <b>42'509'767</b>              | <b>39'511'062</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                             |                   |                                 |                    |                                |                   |
| 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            |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>36'242</b>               | <b>46'737</b>     | <b>80'100</b>                   | <b>163'115</b>     | <b>7'316</b>                   | <b>7'852</b>      |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                             |                   |                                 |                    |                                |                   |
| 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           |                                |                   |

| <b>GLOBAL<br/>SMALL MID CAPS (GSM)</b> |                   | <b>AKTIEN EMERGING<br/>MARKETS LOW VOL (EMMA)</b> |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                                 | 30.09.2023<br>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                |
| <b>38'219'523</b>                      | <b>32'769'470</b> | <b>67'133'972</b>                                 | <b>66'205'778</b> |
| -2'851                                 | -1'968            | -5'626  | -5'071            |
| <b>38'216'672</b>                      | <b>32'767'502</b> | <b>67'128'346</b>                                 | <b>66'200'707</b> |
|  |                   |   |                   |
| 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         |
| <b>38'216'672</b>                      | <b>32'767'502</b> | <b>67'128'346</b>                                 | <b>66'200'707</b> |
|  |                   |   |                   |
| 14'916                                 | 8'311             | 63'055  | 62'565            |
| 3'690                                  | 6'605             | 510   | 490               |
| -3'117                                 |                   | -10'027   |                   |
| <b>15'490</b>                          | <b>14'916</b>     | <b>53'537</b>                                     | <b>63'055</b>     |
|  |                   |   |                   |
| 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<br>SCHWEIZ (IOS) |                    | IMMO INVEST<br>SCHWEIZ (IIS) |                    | GLOBAL REIT<br>(GR) |                   |
|---|------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF   | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                              |                    |                              |                    |                     |                   |
| 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                  |                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>174'414'382</b>           | <b>152'980'056</b> | <b>869'476'259</b>           | <b>803'596'399</b> | <b>10'626'884</b>   | <b>13'825'222</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                       | -39'060                      | -32'498            | -362'776                     | -2'354'511         | -855                | -1'089            |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>174'375'322</b>           | <b>152'947'558</b> | <b>869'113'483</b>           | <b>801'241'888</b> | <b>10'626'029</b>   | <b>13'824'133</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                              |                    |                              |                    |                     |                   |
| 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          |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>174'375'322</b>           | <b>152'947'558</b> | <b>869'113'483</b>           | <b>801'241'888</b> | <b>10'626'029</b>   | <b>13'824'133</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                              |                    |                              |                    |                     |                   |
| 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            |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>117'753</b>               | <b>119'635</b>     | <b>3'134'056</b>             | <b>2'963'254</b>   | <b>6'466</b>        | <b>9'884</b>      |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                              |                    |                              |                    |                     |                   |
| 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<br>USD (REG) |                    | IMMOBILIEN GLOBAL<br>HEDGED CHF (REH) |                   |
|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF              | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                     | 30.09.2023<br>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               |
| <b>167'945'513</b>             | <b>170'568'983</b> | <b>43'167'769</b>                     | <b>43'775'074</b> |
| -98'183                        | -100'074           | -33'987                               | -33'791           |
| <b>167'847'331</b>             | <b>170'468'909</b> | <b>43'133'782</b>                     | <b>43'741'283</b> |
| 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        |
| <b>167'847'331</b>             | <b>170'468'909</b> | <b>43'133'782</b>                     | <b>43'741'283</b> |
| 136'208                        | 131'727            | 36'230                                | 36'230            |
| 27'197                         | 4'481              | 3'615                                 |                   |
| -2'833                         |                    |                                       |                   |
| <b>160'572</b>                 | <b>136'280</b>     | <b>39'844</b>                         | <b>36'230</b>     |
| 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<br>WOHNEN (ISW) |                    | IMMOBILIEN SCHWEIZ<br>FOKUS (ISF) |                    |
|---|------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF                  | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF  |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                                    |                    |                                   |                    |
| 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          |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>470'341'448</b>                 | <b>422'044'074</b> | <b>414'259'603</b>                | <b>407'169'242</b> |
| ./. 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         |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>              | <b>-117'174'642</b>                | <b>-96'483'248</b> | <b>-76'276'041</b>                | <b>-83'292'624</b> |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>352'700'527</b>                 | <b>325'560'826</b> | <b>337'983'563</b>                | <b>323'876'618</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                                    |                    |                                   |                    |
| 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         |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>352'700'527</b>                 | <b>325'560'826</b> | <b>337'983'563</b>                | <b>323'876'618</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                                    |                    |                                   |                    |
| 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            |                                   |                    |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>2'486'186</b>                   | <b>2'376'419</b>   | <b>1'009</b>                      | <b>1'009</b>       |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                                    |                    |                                   |                    |
| 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<br>CHF                     | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                    |                                       |                    |  |                   |                                  |                   |
| 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                              |                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>                       | <b>254'241'773</b>                    | <b>331'412'259</b> | <b>29'532'714</b>                        | <b>33'733'210</b> | <b>11'618'699</b>                | <b>0</b>          |
| ./. Verbindlichkeiten                       | -62'471                               | -86'125            | -10'201                                  | -11'798           | -3'419                           |                   |
| <b>Nettovermögen</b>                        | <b>254'179'302</b>                    | <b>331'326'134</b> | <b>29'522'513</b>                        | <b>33'721'412</b> | <b>11'615'280</b>                | <b>0</b>          |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>       |                                       |                    |  |                   |                                  |                   |
| 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        |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>254'179'302</b>                    | <b>331'326'134</b> | <b>29'522'513</b>                        | <b>33'721'412</b> | <b>11'615'280</b>                | <b>0</b>          |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>  |                                       |                    |  |                   |                                  |                   |
| 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          |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>2'205'019</b>                      | <b>2'921'114</b>   | <b>278'464</b>                           | <b>334'834</b>    | <b>160'862</b>                   | <b>0</b>          |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>  |                                       |                    |  |                   |                                  |                   |
| 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<br>OPTIMA 15 (MO15) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (MO25) |                    | MIXTA<br>OPTIMA 35 (MO35) |                    |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF  |
| <b>Vermögensrechnung</b>                                 |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| 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<br>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          |
| <b>Total Anteile /<br/>Ansprüche an Kollektivanlagen</b> | <b>36'169'989</b>         | <b>34'401'682</b> | <b>564'391'264</b>        | <b>539'179'866</b> | <b>258'003'737</b>        | <b>226'099'019</b> |
| 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             |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                    | <b>36'280'900</b>         | <b>35'121'651</b> | <b>565'541'134</b>        | <b>539'193'050</b> | <b>257'634'982</b>        | <b>227'646'985</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                                    | -3'688                    | -3'707            | -54'888                   | -53'268            | -25'749                   | -22'225            |
| <b>Nettovermögen</b>                                     | <b>36'277'212</b>         | <b>35'117'944</b> | <b>565'486'247</b>        | <b>539'139'781</b> | <b>257'609'233</b>        | <b>227'624'760</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                    |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| 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          |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>              | <b>36'277'212</b>         | <b>35'117'944</b> | <b>565'486'247</b>        | <b>539'139'781</b> | <b>257'609'233</b>        | <b>227'624'760</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>               |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| 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            |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>               | <b>22'483</b>             | <b>23'371</b>     | <b>188'459</b>            | <b>194'175</b>     | <b>132'199</b>            | <b>127'455</b>     |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>               |                           |                   |                           |                    |                           |                    |
| 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  |                           |                   |                           |                    |                           |                    |

| <b>MIXTA<br/>OPTIMA 45 (MO45)*</b> |                   | <b>MIXTA<br/>OPTIMA 75 (MO75)</b> |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                  | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>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           |
| <b>4'209'006</b>                   | <b>3'559'818</b>  | <b>21'155'054</b>                 | <b>15'754'371</b> |
|                                    | -1'612            |                                   | -12'867           |
| 7'596                              | 53'314            | 187'850                           | 224'252           |
| 757                                | 723               | 7'483                             | 5'515             |
| <b>4'217'358</b>                   | <b>3'612'242</b>  | <b>21'350'387</b>                 | <b>15'971'271</b> |
| -53                                | -37               | -1'827                            | -1'268            |
| <b>4'217'306</b>                   | <b>3'612'205</b>  | <b>21'348'560</b>                 | <b>15'970'003</b> |
| 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           |
| <b>4'217'306</b>                   | <b>3'612'205</b>  | <b>21'348'560</b>                 | <b>15'970'003</b> |
| 2'644                              | 2'589             | 14'635                            | 11'532            |
| 236                                | 305               | 5'152                             | 4'154             |
| -19                                | -250              | -2'391                            | -1'051            |
| <b>2'861</b>                       | <b>2'644</b>      | <b>17'396</b>                     | <b>14'635</b>     |
|                                    |                   |                                   |                   |
|                                    |                   | 1'225.91                          | 1'090.54          |
|                                    |                   | 1'227.26                          | 1'091.20          |
| 1'474.07                           | 1'366.19          |                                   |                   |

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis





48

7-

7-

7-

7-

7-

ASIC

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

|   | GELDMARKT<br>CHF (GM) |                   | OBLIGATIONEN<br>SCHWEIZ INDEX (OSI) |                   | OBLIGATIONEN<br>AUSLAND CHF (OAF) |                   |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF     | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                   | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>  |                       |                   |                                     |                   |                                   |                   |
| 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                             |                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>1'201'710</b>      | <b>1'012'261</b>  | <b>1'179'454</b>                    | <b>945'031</b>    | <b>165'624</b>                    | <b>94'660</b>     |
| <b>abzüglich</b>  |                       |                   |                                     |                   |                                   |                   |
| Passivzinsen  | 868                   |                   | 70                                  |                   |                                   |                   |
| Verwaltungskosten   | 20'484                | 16'094            | 76'608                              | 77'150            | 14'184                            | 15'341            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-<br>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             |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>144'171</b>        | <b>70'689</b>     | <b>235'489</b>                      | <b>107'685</b>    | <b>32'943</b>                     | <b>36'880</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>1'057'538</b>      | <b>941'572</b>    | <b>943'965</b>                      | <b>837'346</b>    | <b>132'681</b>                    | <b>57'780</b>     |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 52'548                | -501'875          | -3'256'554                          | -1'150'739        | -197'841                          | -98'039           |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -verlusten der<br>ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | 4'710                 | -1'213'187        | 294'415                             | -1'587            | -1'687                            | 2'103             |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>1'114'797</b>      | <b>-773'491</b>   | <b>-2'018'174</b>                   | <b>-314'979</b>   | <b>-66'846</b>                    | <b>-38'156</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 730'364               | 2'099'481         | 12'286'616                          | 4'730'769         | 1'131'809                         | 769'137           |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>1'845'161</b>      | <b>1'325'990</b>  | <b>10'268'441</b>                   | <b>4'415'789</b>  | <b>1'064'963</b>                  | <b>730'981</b>    |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                       |                   |                                     |                   |                                   |                   |
| 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            |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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   |                       |                   |                                     |                   |                                   |                   |

| <b>GOVERNO BOND (GB)</b> |                   | <b>GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)</b> |                   |
|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF        | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF |
| 978'113                  | 832'625           | 419'761                              | 424'824           |
| 31                       | 40                | 521                                  | 441               |
| -106                     | -1'048            |                                      | -123              |
| <b>978'038</b>           | <b>831'616</b>    | <b>420'282</b>                       | <b>425'142</b>    |
| 34'012                   | 33'778            | 10'023                               | 15'729            |
| 8'687                    | 8'078             | 3'856                                | 5'690             |
| -550                     |                   | -16                                  | -5'946            |
| <b>42'149</b>            | <b>41'857</b>     | <b>13'863</b>                        | <b>15'472</b>     |
| <b>935'889</b>           | <b>789'759</b>    | <b>406'419</b>                       | <b>409'670</b>    |
| -1'074'395               | -839'736          | -1'579'032                           | -3'295'819        |
| 70                       |                   | 25'507                               | 211'998           |
| <b>-138'436</b>          | <b>-49'977</b>    | <b>-1'147'105</b>                    | <b>-2'674'152</b> |
| 2'223'472                | -3'260'503        | 2'547'959                            | 1'301'118         |
| <b>2'085'036</b>         | <b>-3'310'480</b> | <b>1'400'853</b>                     | <b>-1'373'033</b> |
| 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<br>AUSLAND (OA) |                   | OBLIGATIONEN AUSLAND<br>HEDGED CHF (OAH) |                   | GLOBAL CORPORATES IG<br>HEDGED CHF (GCH) |                   |
|---|------------------------------|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>  |                              |                   |  |                   |  |                   |
| 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            |  |                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>4'060'346</b>             | <b>2'776'865</b>  | <b>4'555'928</b>                         | <b>2'894'786</b>  | <b>5</b>                                 | <b>64</b>         |
| <b>abzüglich</b>  |                              |                   |  |                   |  |                   |
| Passivzinsen  |                              | 1                 |  |                   |  |                   |
| Verwaltungskosten   | 72'675                       | 79'639            | 89'926                                   | 87'797            | 8'269                                    | 8'209             |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-<br>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              |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>95'073</b>                | <b>96'362</b>     | <b>116'234</b>                           | <b>107'929</b>    | <b>15'917</b>                            | <b>15'285</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>3'965'273</b>             | <b>2'680'502</b>  | <b>4'439'694</b>                         | <b>2'786'857</b>  | <b>-15'912</b>                           | <b>-15'221</b>    |
| 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<br>ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im Geschäftsjahr | -1'769                       | 35'452            | -473'124                                 | -13'716           |  |                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-1'779'637</b>            | <b>-2'166'385</b> | <b>-5'474'963</b>                        | <b>566'489</b>    | <b>-17'633</b>                           | <b>-100'936</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 10'648'256                   | 1'775'205         | 15'571'028                               | -2'052'978        | 1'866'081                                | 149'130           |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>8'868'619</b>             | <b>-391'180</b>   | <b>10'096'065</b>                        | <b>-1'486'489</b> | <b>1'848'448</b>                         | <b>48'193</b>     |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                              |                   |  |                   |  |                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 3'965'273                    | 2'680'502         | 4'439'694                                | 2'786'857         | -15'912                                  | -15'221           |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg<br>(thesaurierend)   | 3'965'273                    | 2'680'502         | 4'439'694                                | 2'786'857         | -15'912                                  | -15'221           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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<br>MARKETS (OEM) |                   | WANDELOBLIGATIONEN<br>GLOBAL HEDGED CHF (WOB) |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                             | 30.09.2023<br>CHF |
|  |                   | 2'457'042                                     | 1'851'283         |
| 792                                    | 170               | 62  | 64                |
|  | -3'684            | -112  | -1'896            |
| <b>792</b>                             | <b>-3'515</b>     | <b>2'456'992</b>                              | <b>1'849'452</b>  |
| 641                                    |                   |   | 2                 |
| 52'146                                 | 50'570            | 44'409  | 51'223            |
| 28'268                                 | 26'200            | 13'708  | 14'566            |
| -9'812                                 |                   | -3'874  | 2'166             |
| <b>71'243</b>                          | <b>76'771</b>     | <b>54'243</b>                                 | <b>67'956</b>     |
| <b>-70'452</b>                         | <b>-80'285</b>    | <b>2'402'749</b>                              | <b>1'781'496</b>  |
| -549'193                               | -5'378            | -2'204'098                                    | -1'595'361        |
| 70'880                                 | -402              | -1'143  | 9'496             |
| <b>-548'764</b>                        | <b>-86'065</b>    | <b>197'508</b>                                | <b>195'631</b>    |
| 3'224'293                              | 4'011'006         | 6'962'211                                     | 2'621'372         |
| <b>2'675'528</b>                       | <b>3'924'941</b>  | <b>7'159'719</b>                              | <b>2'817'003</b>  |
| -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<br>SMI INDEX (ASI) |                   | AKTIEN SCHWEIZ<br>SPI PLUS (ASPI) |                   | AKTIEN SCHWEIZ<br>ERGÄNZUNGSWERTE (ASE) |                    |
|--|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                       | 30.09.2023<br>CHF  |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                                   |                   |                                   |                   |   |                    |
| 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<br>Anspruchsausgabe  | -45'983                           | 98'329            | -105                              | 6'253             | -9'986                                  | -61'818            |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>15'793'578</b>                 | <b>12'615'516</b> | <b>1'516'103</b>                  | <b>1'568'269</b>  | <b>14'777'572</b>                       | <b>16'196'665</b>  |
| <b>abzüglich</b>   |                                   |                   |                                   |                   |   |                    |
| Passivzinsen   | 7                                 |                   |                                   |                   |   |                    |
| Verwaltungskosten  | 81'304                            | 110'719           | 32'122                            | 32'406            | 909'433                                 | 1'027'346          |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-<br>entschädigung   |                                   |                   |                                   |                   |   |                    |
| Sonstige Aufwendungen  | 63'142                            | 181'415           | 8'997                             | 8'127             | 98'116                                  | 98'376             |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei<br>Anspruchsrücknahme   | 113'081                           | 556'527           | -214                              | -1'366            | -7'153                                  | -214'810           |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>257'534</b>                    | <b>848'661</b>    | <b>40'906</b>                     | <b>39'167</b>     | <b>1'000'396</b>                        | <b>910'912</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>15'536'044</b>                 | <b>11'766'854</b> | <b>1'475'197</b>                  | <b>1'529'102</b>  | <b>13'777'176</b>                       | <b>15'285'752</b>  |
| 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<br>-verlusten der ausgegebenen/zurückgenom.<br>Anteile im Geschäftsjahr | 18'890'673                        | -531'250          | 1'417                             | 28'468            | 14'895                                  | 6'628'647          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>99'558'119</b>                 | <b>23'837'767</b> | <b>461'182</b>                    | <b>1'732'462</b>  | <b>3'639'220</b>                        | <b>202'583'329</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -10'483'272                       | 16'648'324        | 5'713'139                         | 2'901'054         | 71'067'285                              | -71'306'544        |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>89'074'846</b>                 | <b>40'486'091</b> | <b>6'174'321</b>                  | <b>4'633'516</b>  | <b>74'706'505</b>                       | <b>131'276'785</b> |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                                   |                   |                                   |                   |   |                    |
| 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<br>(thesaurierend)  | 15'536'044                        | 11'766'854        | 1'475'197                         | 1'529'102         | 13'777'176                              | 15'285'752         |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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<br>LOW VOL (AGHD) |                   | GLOBE<br>INDEX (GI) |                   | GLOBE<br>INDEX SRI (GISRI) |                   | GLOBE<br>INDEX HEDGED CHF (GIH) |                    |
|---------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|
| 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF   | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF          | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>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             |
| <b>199'594</b>                  | <b>512'415</b>    | <b>7'794'285</b>    | <b>9'361'571</b>  | <b>761'024</b>             | <b>893'386</b>    | <b>25'238'174</b>               | <b>23'698'975</b>  |
|                                 |                   | 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             |
| <b>11'411</b>                   | <b>16'204</b>     | <b>272'284</b>      | <b>384'844</b>    | <b>9'203</b>               | <b>9'796</b>      | <b>218'395</b>                  | <b>223'702</b>     |
| <b>188'183</b>                  | <b>496'211</b>    | <b>7'522'001</b>    | <b>8'976'727</b>  | <b>751'821</b>             | <b>883'590</b>    | <b>25'019'780</b>               | <b>23'475'273</b>  |
| 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            |
| <b>1'942'681</b>                | <b>316'569</b>    | <b>26'994'706</b>   | <b>81'469'300</b> | <b>3'292'237</b>           | <b>87'098</b>     | <b>4'154'849</b>                | <b>6'919'172</b>   |
| -1'551'286                      | 500'328           | 66'281'723          | -34'224'903       | 6'296'702                  | 6'652'940         | 326'836'309                     | 156'423'666        |
| <b>391'395</b>                  | <b>816'897</b>    | <b>93'276'429</b>   | <b>47'244'397</b> | <b>9'588'939</b>           | <b>6'740'038</b>  | <b>330'991'158</b>              | <b>163'342'838</b> |
| 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<br>INDEX SRI (EISRI) |                   | AMERICA<br>SMALL MID CAPS (ASM) |                   | EUROPE<br>SMALL MID CAPS (ESM) |                   |
|--|-----------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF           | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF               | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF              | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                             |                   |                                 |                   |                                |                   |
| 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            |                                |                   |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>1'035'804</b>            | <b>1'320'696</b>  | <b>1'839'562</b>                | <b>3'131'873</b>  | <b>809'575</b>                 | <b>429'072</b>    |
| <b>abzüglich</b>   |                             |                   |                                 |                   |                                |                   |
| Passivzinsen   |                             |                   |                                 |                   |                                |                   |
| Verwaltungskosten  | 10'938                      | 10'705            | 95'815                          | 127'922           | 19'593                         | 20'926            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-<br>entschädigung   |                             |                   |                                 |                   |                                |                   |
| Sonstige Aufwendungen  |                             |                   | 47'546                          | 59'912            | 6'230                          | 6'145             |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme  | -1'181                      |                   | -42'797                         | -6                | 307                            | -764              |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>9'757</b>                | <b>10'705</b>     | <b>100'563</b>                  | <b>187'828</b>    | <b>26'130</b>                  | <b>26'307</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1'026'047</b>            | <b>1'309'991</b>  | <b>1'738'999</b>                | <b>2'944'045</b>  | <b>783'445</b>                 | <b>402'765</b>    |
| 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<br>der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im<br>Geschäftsjahr |                             |                   | -12'685'564                     | 2'369             | -12'998                        | -15'509           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>3'888'420</b>            | <b>-8'152</b>     | <b>108'771'880</b>              | <b>-70'255</b>    | <b>941'086</b>                 | <b>3'361'787</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 7'267'212                   | 10'119'861        | -77'619'275                     | 13'824'319        | 4'612'892                      | 1'632'962         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>11'155'632</b>           | <b>10'111'709</b> | <b>31'152'604</b>               | <b>13'754'065</b> | <b>5'553'979</b>               | <b>4'994'749</b>  |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                             |                   |                                 |                   |                                |                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 1'026'047                   | 1'309'991         | 1'738'999                       | 2'944'045         | 783'445                        | 402'765           |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg<br>(thesaurierend)  | 1'026'047                   | 1'309'991         | 1'738'999                       | 2'944'045         | 783'445                        | 402'765           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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             |                                |                   |

| <b>GLOBAL<br/>SMALL MID CAPS (GSM)</b> |                   | <b>AKTIEN EMERGING<br/>MARKETS LOW VOL (EMMA)</b> |                   |
|--|-------------------|---|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                                 | 30.09.2023<br>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                |
| <b>322'104</b>                         | <b>213'343</b>    | <b>81'425</b>                                     | <b>83'420</b>     |
| 3'784                                  | 628               | 194   |                   |
| 25'635                                 | 19'168            | 42'868  | 40'803            |
| 8'538                                  | 4'212             | 23'641  | 22'774            |
| -1'960                                 |                   | 1'793   |                   |
| <b>35'997</b>                          | <b>24'008</b>     | <b>68'496</b>                                     | <b>63'577</b>     |
| <b>286'107</b>                         | <b>189'335</b>    | <b>12'929</b>                                     | <b>19'843</b>     |
| 1'206'994                              | 113'127           | 873'007   | 556               |
| 38'494                                 | -51'532           | -56'278   |                   |
| <b>1'531'596</b>                       | <b>250'931</b>    | <b>829'658</b>                                    | <b>20'399</b>     |
| 3'315'946                              | 599'485           | 10'405'864  | 6'500'058         |
| <b>4'847'541</b>                       | <b>850'416</b>    | <b>11'235'522</b>                                 | <b>6'520'457</b>  |
| 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<br>SCHWEIZ (IOS) |                   | IMMO INVEST<br>SCHWEIZ (IIS) |                   | GLOBAL REIT<br>(GR) |                   |
|--|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF   | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                              |                   |                              |                   |                     |                   |
| 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              |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>3'039'141</b>             | <b>2'794'005</b>  | <b>5'431'379</b>             | <b>5'114'764</b>  | <b>379'704</b>      | <b>717'699</b>    |
| <b>abzüglich</b>   |                              |                   |                              |                   |                     |                   |
| Passivzinsen   |                              |                   |                              |                   |                     |                   |
| Verwaltungskosten  | 137'423                      | 128'831           | 1'236'698                    | 1'202'235         | 9'401               | 12'690            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungs-<br>entschädigung   |                              |                   |                              |                   |                     |                   |
| Sonstige Aufwendungen  | 308'314                      | 278'079           | 956'691                      | 866'739           | 1'863               | 2'948             |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchsrücknahme  | 244'055                      | 53'178            | 12'393                       | 114'315           | -1'817              | 205'792           |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>689'792</b>               | <b>460'088</b>    | <b>2'205'782</b>             | <b>2'183'290</b>  | <b>9'447</b>        | <b>221'430</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>2'349'349</b>             | <b>2'333'916</b>  | <b>3'225'597</b>             | <b>2'931'474</b>  | <b>370'258</b>      | <b>496'268</b>    |
| 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<br>der ausgegebenen/zurückgenom. Anteile im<br>Geschäftsjahr | -57'815                      | 52'097            | -2'627                       | -144'111          | 17'805              | 209'079           |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>6'156'921</b>             | <b>5'327'105</b>  | <b>7'538'211</b>             | <b>12'526'583</b> | <b>-250'681</b>     | <b>-462'628</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 18'098'121                   | -1'399'474        | 13'058'285                   | 4'898'909         | 2'185'634           | -263'217          |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>24'255'042</b>            | <b>3'927'631</b>  | <b>20'596'496</b>            | <b>17'425'492</b> | <b>1'934'953</b>    | <b>-725'845</b>   |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                              |                   |                              |                   |                     |                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 2'349'349                    | 2'333'916         | 3'225'597                    | 2'931'474         | 370'258             | 496'268           |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg<br>(thesaurierend)  | 2'349'349                    | 2'333'916         | 3'225'597                    | 2'931'474         | 370'258             | 496'268           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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<br>USD (REG) |                    | IMMOBILIEN GLOBAL<br>HEDGED CHF (REH) |                   |
|--------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF              | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                     | 30.09.2023<br>CHF |
|                                |                    |                                       |                   |
| 8'192                          | 677                | 245                                   | 590               |
| -1'954                         |                    | -1'710                                |                   |
| <b>6'238</b>                   | <b>677</b>         | <b>-1'465</b>                         | <b>590</b>        |
|                                |                    |                                       |                   |
| 11'971                         |                    |                                       |                   |
| 190'706                        | 193'242            | 59'613                                | 62'527            |
|                                |                    |                                       |                   |
| 34'631                         | 35'517             | 13'399                                | 13'789            |
| -1'181                         |                    |                                       |                   |
| <b>236'127</b>                 | <b>228'758</b>     | <b>73'012</b>                         | <b>76'317</b>     |
| <b>-229'890</b>                | <b>-228'081</b>    | <b>-74'478</b>                        | <b>-75'727</b>    |
|                                |                    |                                       |                   |
| -1'259'235                     | 49'766             |                                       |                   |
|                                |                    |                                       |                   |
| 8'638                          |                    |                                       |                   |
| <b>-1'480'487</b>              | <b>-178'315</b>    | <b>-74'478</b>                        | <b>-75'727</b>    |
|                                |                    |                                       |                   |
| -30'375'007                    | -29'287'849        | -4'544'733                            | -5'184'675        |
| <b>-31'855'494</b>             | <b>-29'466'164</b> | <b>-4'619'211</b>                     | <b>-5'260'402</b> |
|                                |                    |                                       |                   |
| -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<br>WOHNEN (ISW) |                   | IMMOBILIEN SCHWEIZ<br>FOKUS (ISF) |                   |
|--|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                  | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                                    |                   |                                   |                   |
| 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             |
| <b>Total Liegenschaftenertrag</b>                                  | <b>16'490'497</b>                  | <b>15'667'794</b> | <b>17'347'643</b>                 | <b>16'969'327</b> |
| Instandhaltung   | -1'065'635                         | -995'540          | -1'208'567                        | -1'123'813        |
| Instandsetzung   | -460'000                           | -155'381          | -1'084'083                        | -2'660'035        |
| <b>Total Unterhalt Immobilien</b>                                  | <b>-1'525'635</b>                  | <b>-1'150'922</b> | <b>-2'292'650</b>                 | <b>-3'783'848</b> |
| 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           |
| <b>Total Operativer Aufwand</b>                                    | <b>-1'303'641</b>                  | <b>-1'114'776</b> | <b>-2'420'570</b>                 | <b>-2'514'851</b> |
| <b>Operatives Ergebnis</b>   | <b>13'661'221</b>                  | <b>13'402'096</b> | <b>12'634'423</b>                 | <b>10'670'628</b> |
| Aktivzinsen  | 12'279                             |                   | 37'190                            | 13'068            |
| Aktiviert Bauzinsen  |                                    |                   |                                   |                   |
| Baurechtszinserträge   |                                    |                   |                                   |                   |
| Übrige Erträge   | 317                                | 3'166             | -67                               | 935               |
| <b>Total sonstige Erträge</b>                                      | <b>12'595</b>                      | <b>3'166</b>      | <b>37'123</b>                     | <b>14'004</b>     |
| Hypothekarzinsen   | -2'076'381                         | -1'337'282        | -1'402'423                        | -1'255'831        |
| Sonstige Passivzinsen  | -15'196                            | -454'698          |                                   | -300              |
| Baurechtszinsen  |                                    |                   |                                   |                   |
| <b>Total Finanzierungsaufwand</b>                                  | <b>-2'091'577</b>                  | <b>-1'791'981</b> | <b>-1'402'423</b>                 | <b>-1'256'131</b> |
| 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           |
| <b>Total Verwaltungsaufwand</b>                                    | <b>-943'186</b>                    | <b>-817'533</b>   | <b>-721'843</b>                   | <b>-667'924</b>   |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Ansprüchen         | 675'946                            | 511'431           |                                   |                   |
| ./. Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Ansprüchen | -78'552                            |                   |                                   |                   |
| <b>Total Ertrag/Aufwand aus Mutation Ansprüche</b>                 | <b>597'394</b>                     | <b>511'431</b>    |                                   |                   |
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                             | <b>11'236'448</b>                  | <b>11'307'180</b> | <b>10'547'280</b>                 | <b>8'760'577</b>  |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste                               |                                    | 471'431           |                                   |                   |
| <b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>                     | <b>11'236'448</b>                  | <b>11'778'611</b> | <b>10'547'280</b>                 | <b>8'760'577</b>  |
| 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           |
| <b>Total nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>            | <b>865'109</b>                     | <b>-4'836'602</b> | <b>3'559'665</b>                  | <b>4'608'653</b>  |
| <b>Gesamterfolg des Rechnungsjahres</b>                            | <b>12'101'556</b>                  | <b>6'942'009</b>  | <b>14'106'945</b>                 | <b>13'369'229</b> |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                      |                                    |                   |                                   |                   |
| 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         |
| <b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>                           |                                    |                   |                                   |                   |
| 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    |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                                       |                  |  |                  |                                  |                   |
| 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           |                                  |                   |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>72'032</b>                         | <b>141'954</b>   | <b>1'757</b>                             | <b>175</b>       | <b>612</b>                       | <b>3'201</b>      |
| <b>abzüglich</b>   |                                       |                  |  |                  |                                  |                   |
| Passivzinsen   |                                       |                  |  |                  |                                  | 241               |
| Verwaltungskosten  | 269'681                               | 357'634          | 48'683                                   | 50'203           | 10'309                           | 10'014            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und Betreuungsentschädigung  |                                       |                  |  |                  |                                  |                   |
| 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            |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>482'294</b>                        | <b>514'458</b>   | <b>71'948</b>                            | <b>68'749</b>    | <b>18'620</b>                    | <b>8'291</b>      |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>-410'262</b>                       | <b>-372'504</b>  | <b>-70'191</b>                           | <b>-68'574</b>   | <b>-18'008</b>                   | <b>-5'090</b>     |
| 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             |                                  |                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>2'624'759</b>                      | <b>6'141'616</b> | <b>28'921</b>                            | <b>-90'155</b>   | <b>-19'019</b>                   | <b>-1'697'450</b> |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -3'046'496                            | -1'135'365       | 1'460'523                                | 1'909'444        | -2'440'254                       |                   |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-421'737</b>                       | <b>5'006'251</b> | <b>1'489'445</b>                         | <b>1'819'289</b> | <b>-2'459'273</b>                | <b>-1'697'450</b> |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                                       |                  |  |                  |                                  |                   |
| 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            |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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<br>OPTIMA 15 (MO15) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 25 (MO25) |                   | MIXTA<br>OPTIMA 35 (MO35) |                   |
|--|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF         | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| 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           |
| <b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>  | <b>416'928</b>            | <b>319'837</b>    | <b>7'353'668</b>          | <b>6'360'091</b>  | <b>3'595'984</b>          | <b>2'996'641</b>  |
| 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            |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>427'777</b>            | <b>338'792</b>    | <b>7'467'997</b>          | <b>6'498'321</b>  | <b>3'682'454</b>          | <b>3'097'413</b>  |
| <b>abzüglich</b>   |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| 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-<br>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            |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>59'905</b>             | <b>57'231</b>     | <b>848'371</b>            | <b>818'468</b>    | <b>403'136</b>            | <b>363'178</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>367'873</b>            | <b>281'561</b>    | <b>6'619'626</b>          | <b>5'679'853</b>  | <b>3'279'318</b>          | <b>2'734'235</b>  |
| 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          |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>259'071</b>            | <b>-76'666</b>    | <b>6'161'069</b>          | <b>9'450'695</b>  | <b>1'556'356</b>          | <b>1'806'500</b>  |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 2'281'597                 | 1'088'869         | 36'655'748                | 8'666'708         | 20'202'738                | 6'995'977         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>2'540'668</b>          | <b>1'012'203</b>  | <b>42'816'816</b>         | <b>18'117'403</b> | <b>21'759'094</b>         | <b>8'802'477</b>  |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |
| 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         |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b><br>(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  |                           |                   |                           |                   |                           |                   |

| <b>MIXTA<br/>OPTIMA 45 (MO45)*</b> |                   | <b>MIXTA<br/>OPTIMA 75 (MO75)</b> |                   |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                  | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>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            |
| <b>48'353</b>                      | <b>44'204</b>     | <b>372'543</b>                    | <b>305'539</b>    |
| 322                                | 532               | 1'688                             | 1'964             |
| 826                                | 975               | 8'429                             | 6'488             |
| 80                                 | 64                | 6'660                             | 7'589             |
| <b>49'581</b>                      | <b>45'776</b>     | <b>389'320</b>                    | <b>321'579</b>    |
|                                    | 39                | 202                               |                   |
|                                    |                   | 9'869                             | 7'397             |
| 890                                | 789               | 9'820                             | 7'420             |
| 8                                  | 700               | 3'009                             | 1'933             |
| <b>899</b>                         | <b>1'527</b>      | <b>22'899</b>                     | <b>16'751</b>     |
| <b>48'682</b>                      | <b>44'249</b>     | <b>366'421</b>                    | <b>304'829</b>    |
| -42'201                            | -39'386           | -343'911                          | -244'248          |
| -1'103                             | 149               | -18'026                           | -18'509           |
| <b>5'379</b>                       | <b>5'012</b>      | <b>4'484</b>                      | <b>42'072</b>     |
| 298'751                            | 160'456           | 2'240'563                         | 852'040           |
| <b>304'131</b>                     | <b>165'468</b>    | <b>2'245'047</b>                  | <b>894'113</b>    |
| 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

| <b>Aktiven</b>       | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF | <b>Passiven</b>              | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>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          |
| <b>Total Aktiven</b> | <b>62'054'307</b>  | <b>59'133'243</b>  | <b>Total Passiven</b>        | <b>62'054'307</b>  | <b>59'133'243</b>  |

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, Inwit, Italien



## Erfolgsrechnung 01.10.2023–30.09.2024

| <b>Aufwand</b>               | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF | <b>Ertrag</b>   | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>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-<br>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          |   |                    |                    |
| <b>Total Aufwand</b>         | <b>12'304'813</b>  | <b>11'690'243</b>  | <b>Total Ertrag</b>   | <b>12'304'813</b>  | <b>11'690'243</b>  |

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, ASTM, Italien



## 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 BVV2.

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

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

dazu erforderlichen Ressourcen bereitstellt und Kosten übernimmt.

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

### Veränderungsnachweis des Eigenkapitals in CHF

|   | Widmungs-<br>vermögen | Zweckgebun-<br>dene Reserve | Bilanzgewinne/<br>-verluste <sup>2</sup> | Total             |
|---|-----------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| <b>Stand 30.09.2022<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>54'050'046</b>           | <b>-552'655</b>                          | <b>53'597'391</b> |
| Entnahme                                    |                       | -560'000                    | 560'000                                  |                   |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023) |                       |                             | 2'685'022                                | 2'685'022         |
| <b>Stand 30.09.2023<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>53'490'046</b>           | <b>2'692'366</b>                         | <b>56'282'412</b> |
| Entnahme                                    |                       | 2'690'000                   | -2'690'000                               |                   |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024) |                       |                             | 2'884'922                                | 2'884'922         |
| <b>Stand 30.09.2024<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>56'180'046</b>           | <b>2'887'288</b>                         | <b>59'167'334</b> |

<sup>1</sup> vor Verwendung des Ertragsüberschusses/Verlustes

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag/-verluste

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2024\*

|                                     | CHF              |
|-------------------------------------|------------------|
| Vortrag 2023                        | 2'367            |
| Gewinn 2024                         | 2'884'922        |
| <b>Total</b>                        | <b>2'887'289</b> |
| 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](http://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](https://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](https://istfunds.ch) unter Publikationen / Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

## Ausweis gemäss Verordnung des EDI<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> 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.

## 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<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p.a.                    | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p.a. | Z/R-Ansatz<br>in bp | Forward<br>Pricing<br>Methode | Portfolio Manager<br>Seit      |
|--|-------------|--|--|---------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>IST GELDMARKT CHF</b>                           |             | Benchmark: FTSE CHF 3M Eurodeposit   |  |                     |                               |                                |
| III  | 2'733'870   | 0.11   | 0.08   | 0**/0**             | FP7                           | Bank Syz AG<br>01.08.08        |
| ** Ticket Fee CHF 50.00 bei Zeichnungen/Rücknahmen |             |  |  |                     |                               |                                |
| <b>IST OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX</b>              |             | Benchmark: Swiss Bond Index (SBI) Domestic AAA-BBB Total Return              |  |                     |                               |                                |
| I  | 287'597     | 0.17   | 0.04   | 50/0                | FP3                           | Lombard Odier Asset Management |
| II   | 2'902'859   | 0.13   | 0.04   | 50/0                | FP3                           | 14.12.21                       |
| III  | 2'902'867   | 0.09   | 0.04   | 50/0                | FP3                           |                                |
| <b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND CHF</b>                |             | 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 |
| II   | 2'902'885   | 0.26   | 0.08   | 7/7                 | FP1                           | 01.03.19                       |
| III  | 2'902'904   | 0.22   | 0.08   | 7/7                 | FP1                           |                                |
| <b>IST GOVERNO BOND</b>                            |             | Benchmark: 1) JPM Customised 2) JPM Global Bond Index                        |  |                     |                               |                                |
| I  | 277'252     | 0.34   | 0.18   | 5/5                 | FP1                           | Zürcher Kantonalbank           |
| II   | 2'902'911   | 0.28   | 0.18   | 5/5                 | FP1                           | 01.08.19                       |
| III  | 2'902'918   | 0.24   | 0.18   | 5/5                 | FP1                           |                                |
| <b>IST GOVERNO BOND HEDGED CHF</b>                 |             | Benchmark: JPM Customised Hedged CHF   |  |                     |                               |                                |
| I  | 10'964'561  | auf Anfrage*   | 0.18   | 10/10               | FP1                           | Zürcher Kantonalbank           |
| II   | 19'376'713  | 0.28   | 0.18   | 10/10               | FP1                           | 01.08.19                       |
| III  | 10'964'589  | 0.23   | 0.18   | 10/10               | FP1                           |                                |
| <b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND</b>                    |             | Benchmark: 1) Bloomberg Customised 2) JPM GBI                                |  |                     |                               |                                |
| I  | 287'599     | 0.34   | 0.19   | 15/15               | FP1                           | PIMCO Deutschland GmbH         |
| II   | 2'903'043   | 0.28   | 0.19   | 15/15               | FP1                           | 01.10.19                       |
| III  | 2'903'045   | 0.24   | 0.19   | 15/15               | FP1                           |                                |
| <b>IST OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF</b>         |             | Benchmark: Bloomberg Customised Hedged CHF                                   |  |                     |                               |                                |
| I  | 10'964'492  | 0.34   | 0.19   | 20/20               | FP1                           | PIMCO Deutschland GmbH         |
| II   | 19'376'482  | 0.28   | 0.19   | 20/20               | FP1                           | 01.10.19                       |
| III  | 10'964'552  | 0.24   | 0.19   | 20/20               | FP1                           |                                |
| <b>IST GLOBAL CORPORATE IG HEDGED CHF</b>          |             | Benchmark: Bloomberg Global Aggregate – Corporates TR Index Value Hedged CHF |  |                     |                               |                                |
| I  | 55'369'470  | auf Anfrage*   | 0.22   | 25/10               | FP9                           | Capital International          |
| II   | 55'369'481  | auf Anfrage*   | 0.22   | 25/10               | FP9                           | 31.08.20                       |
| III  | 55'369'482  | 0.30   | 0.22   | 25/10               | FP9                           |                                |
| <b>IST OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS</b>           |             | Benchmark: JPM GBI EM Global Diversified USD                                 |  |                     |                               |                                |
| I  | 12'063'397  | 0.57   | 0.39   | 25/10               | FP4                           | Lazard Asset Management        |
| II   | 19'372'050  | 0.51   | 0.39   | 25/10               | FP4                           | 08.07.16                       |
| III  | 19'372'410  | 0.47   | 0.39   | 25/10               | FP4                           |                                |
| <b>IST WANDELOBLIGATIONEN GL. HEDG. CHF</b>        |             | Benchmark: Refinitiv Global Convertible Composite Hedged CHF                 |  |                     |                               |                                |
| I  | 4'493'575   | 0.56   | 0.41   | 10/10               | FP6                           | Lombard Odier Asset Management |
| II   | 19'506'361  | 0.50   | 0.41   | 10/10               | FP6                           | 01.10.08                       |
| III  | 4'493'674   | 0.46   | 0.41   | 10/10               | FP6                           |                                |
| <b>IST AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX</b>                |             | Benchmark: Swiss Market Gross Total Return Index                             |  |                     |                               |                                |
| I  | 287'596     | 0.17   | 0.03   | 10/10               | FP1                           | Pictet Asset Management        |
| II   | 2'903'068   | 0.12   | 0.03   | 10/10               | FP1                           | 26.09.22                       |
| 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<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p.a.                | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p.a. | Z/R-Ansatz<br>in bp | Forward<br>Pricing<br>Methode | Portfolio Manager<br>Seit   |
|---|------------|--|--|---------------------|-------------------------------|---|
| <b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>      |            | Benchmark: Swiss Performance Index                                       |  |                     |                               |   |
| I                                       | 2'733'872  | 0.31   | 0.15   | 6/6                 | FP1                           | Swiss Rock Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZ. WERTE</b> |            | Benchmark: Swiss Performance EXTRA Total Return Index                    |  |                     |                               |   |
| I                                       | 287'594    | 0.40   | 0.13   | 11/11               | FP1                           | Vontobel Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST GLOBE INDEX</b>                  |            | Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net Dividend Reinvested CHF Index   |  |                     |                               |   |
| I                                       | 96'700     | 0.19   | 0.05   | 12/7                | FP3                           | Pictet Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST GLOBE INDEX SRI</b>              |            | Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Responsible Index           |  |                     |                               |   |
| I                                       | 56'541'680 | auf Anfrage*   | 0.08   | 14/11               | FP3                           | Pictet Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST GLOBE INDEX HEDGED CHF</b>       |            | Benchmark: MSCI World ex Switzerland Net CHF Index Hedged                |  |                     |                               |   |
| I                                       | 28'241'795 | auf Anfrage*   | 0.05   | 15**/10**           | FP3                           | Pictet Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST EUROPE INDEX SRI</b>             |            | Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland Responsible Gross Return CHF Index |  |                     |                               |   |
| I                                       | 56'541'494 | auf Anfrage*   | 0.10   | 30/14               | FP1                           | Pictet Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST AKTIEN GLOBAL LOW VOL</b>        |            | 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<br>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                           |   |
| <b>IST GLOBAL SMALL MID CAPS</b>        |            | Benchmark: MSCI All Countries World SC Net Dividend Reinvested Index     |  |                     |                               |   |
| I                                       | 20'068'511 | 0.76   | 0.60   | 30/30               | FP5                           | IST Investmentstiftung<br>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                           |   |
| <b>IST AMERICA SMALL MID CAPS</b>       |            | Benchmark: MSCI USA Small Cap TR   |  |                     |                               |   |
| I                                       | 4'493'560  | auf Anfrage*   | 0.45   | 25/25               | FP1                           | Principal Global Investors LLC<br>William Blair Inv. Man. LLC<br>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<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p.a.                    | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p.a. | Z/R-Ansatz<br>in bp | Forward<br>Pricing<br>Methode | Portfolio Manager<br>Seit          |
|--|-------------|--|--|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| <b>IST EUROPE SMALL MID CAPS</b>         |             | Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index                                       |  |                     |                               |                                    |
| I  | 277'250     | 0.76   | 0.60   | 40/40               | FP1                           | Jupiter Asset Management           |
| II                                       | 2'903'109   | 0.70   | 0.60   | 40/40               | FP1                           | 02.09.24                           |
| III                                      | 2'903'112   | 0.66   | 0.60   | 40/40               | FP1                           |                                    |
| <b>IST AKTIEN EMERG. MARKETS LOW VOL</b> |             | Benchmark: 1) MSCI Emerging Markets Net TR 2) MSCI Emerging Markets Min Vol. |  |                     |                               |                                    |
| I  | 2'353'012   | 0.53   | 0.35   | 25/10               | FP7                           | Lazard Asset Management            |
| II                                       | 2'903'169   | 0.47   | 0.35   | 25/10               | FP7                           | 01.03.20                           |
| III                                      | 2'903'174   | 0.43   | 0.35   | 25/10               | FP7                           |                                    |
| <b>IST IMMO OPTIMA SCHWEIZ</b>           |             | Benchmark: SXI Real Estate Funds Total Return Index                          |  |                     |                               |                                    |
| I  | 1'478'761   | 1.24   | 0.94   | 20/20               | FP1                           | Swiss Finance & Property (SFP)     |
| II                                       | 2'903'115   | 1.18   | 0.94   | 20/20               | FP1                           | 01.10.18                           |
| III                                      | 2'903'116   | 1.14   | 0.94   | 20/20               | FP1                           |                                    |
| <b>IST IMMO INVEST SCHWEIZ</b>           |             | Benchmark: KGAST Immo-Index Mixed Use  |  |                     |                               |                                    |
| I  | 2'903'122   | 0.95   | 0.55   | <500/<500           | spez.                         | IST Investmentstiftung             |
| II                                       | 2'903'120   | 0.85   | 0.55   | <500/<500           | Prospekt                      | 01.07.13                           |
| III                                      | 2'733'869   | 0.76   | 0.55   | <500/<500           |                               |                                    |
| G  | 30'242'881  | 0.65   | 0.55   | <500/<500           |                               |                                    |
| <b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN</b>     |             | Benchmark: KGAST Immo-Index Residential                                      |  |                     |                               |                                    |
| I  | 24'522'912  | 0.49   | n/a  | <500/<500           | spez.<br>Prospekt             | IST Investmentstiftung<br>01.10.14 |
| <b>IST IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS</b>      |             | Benchmark: KGAST Immo-Index Residential                                      |  |                     |                               |                                    |
| III                                      | 259'857     | 0.44   | n/a  | n/a                 | spez.<br>Prospekt             | IST Investmentstiftung<br>01.07.17 |
| <b>IST GLOBAL REIT</b>                   |             | Benchmark: GPR 250 World Net Index CHF                                       |  |                     |                               |                                    |
| I  | 37'905'098  | 0.54   | 0.38   | 25/25               | FP1                           | Kempen Capital Management          |
| II                                       | 37'905'101  | 0.48   | 0.38   | 25/25               | FP1                           | 01.11.17                           |
| III                                      | 37'905'102  | auf Anfrage*   | 0.38   | 25/25               | FP1                           |                                    |
| <b>IST IMMOBILIEN GLOBAL</b>             |             |  |  |                     |                               |                                    |
| I  | 34'217'410  | auf Anfrage*   | 1.08   | 20/5                | spez.                         | DWS Investment                     |
| II                                       | 34'217'425  | auf Anfrage*   | 1.08   | 20/5                | Prospekt                      | 28.12.16                           |
| III                                      | 34'217'428  | 1.24   | 1.08   | 20/5                |                               |                                    |
| G  | 113'382'075 | 1.20   | 1.08   | 20/5                |                               |                                    |
| <b>IST IMMOBILIEN GLOBAL HEDGED CHF</b>  |             |  |  |                     |                               |                                    |
| I  | 34'217'410  | auf Anfrage*   | 1.01   | 25/10               | spez.                         | DWS Investment                     |
| II                                       | 34'217'425  | auf Anfrage*   | 1.01   | 25/10               | Prospekt                      | 28.12.16                           |
| III                                      | 37'905'094  | 1.18   | 1.01   | 25/10               |                               |                                    |
| <b>IST MIXTA OPTIMA 15</b>               |             | Benchmark: MO15 Customised   |  |                     |                               |                                    |
| I  | 1'952'316   | auf Anfrage*   | 0.32   | 20/20               | FP1                           | IST Investmentstiftung             |
| II                                       | 2'903'129   | 0.48   | 0.32   | 20/20               | FP1                           | 01.01.05                           |
| III                                      | 2'903'135   | 0.43   | 0.32   | 20/20               | FP1                           |                                    |
| <b>IST MIXTA OPTIMA 25</b>               |             | Benchmark: 1) MO25 Customised 2) BVG 25 (2000)                               |  |                     |                               |                                    |
| I  | 277'251     | 0.56   | 0.35   | 20/20               | FP1                           | IST Investmentstiftung             |
| II                                       | 2'903'137   | 0.50   | 0.35   | 20/20               | FP1                           | 01.04.90                           |
| III                                      | 2'903'143   | 0.45   | 0.35   | 20/20               | FP1                           |                                    |
| <b>IST MIXTA OPTIMA 35</b>               |             | Benchmark: MO35 Customised   |  |                     |                               |                                    |
| I  | 1'952'320   | 0.56   | 0.35   | 20/20               | FP1                           | IST Investmentstiftung             |
| II                                       | 2'903'147   | 0.50   | 0.35   | 20/20               | FP1                           | 01.01.05                           |
| III                                      | 2'903'150   | 0.45   | 0.35   | 20/20               | FP1                           |                                    |

\* Zur Zeit nicht aktiv

| Kategorie   | Valor       | Betriebsaufwandquote<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p. a. | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p. a. | Z/R-Ansatz<br>in bp | Forward<br>Pricing<br>Methode | Portfolio Manager<br>Seit                   |
|---|-------------|--|---|---------------------|-------------------------------|---|
| <b>IST MIXTA OPTIMA 45</b>                        |             | Benchmark: MO45 Customised                                 |   |                     |                               |   |
| G   | 30'635'672  | 0.49   | 0.46  | 0/0                 | spez.<br>Prospekt             | IST Investmentstiftung<br>01.12.15          |
| <b>IST MIXTA OPTIMA 75</b>                        |             | Benchmark: MO75 Customised                                 |   |                     |                               |   |
| I   | 50'990'988  | auf Anfrage*   | 0.29  | 20/20               | FP1                           | IST Investmentstiftung<br>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                           |   |
| <b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES USD</b>        |             |  |   |                     |                               |   |
| I   | 29'905'488  | auf Anfrage*   | 0.80  | 20/5                | spez.<br>Prospekt             | Securis Investment Partners LLP<br>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                |                               |   |
| <b>IST INSURANCE LINKED STRATEGIES HEDGED CHF</b> |             |  |   |                     |                               |   |
| I   | 31'131'494  | 1.12   | 0.78  | 25/10               | spez.<br>Prospekt             | Securis Investment Partners LLP<br>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 |

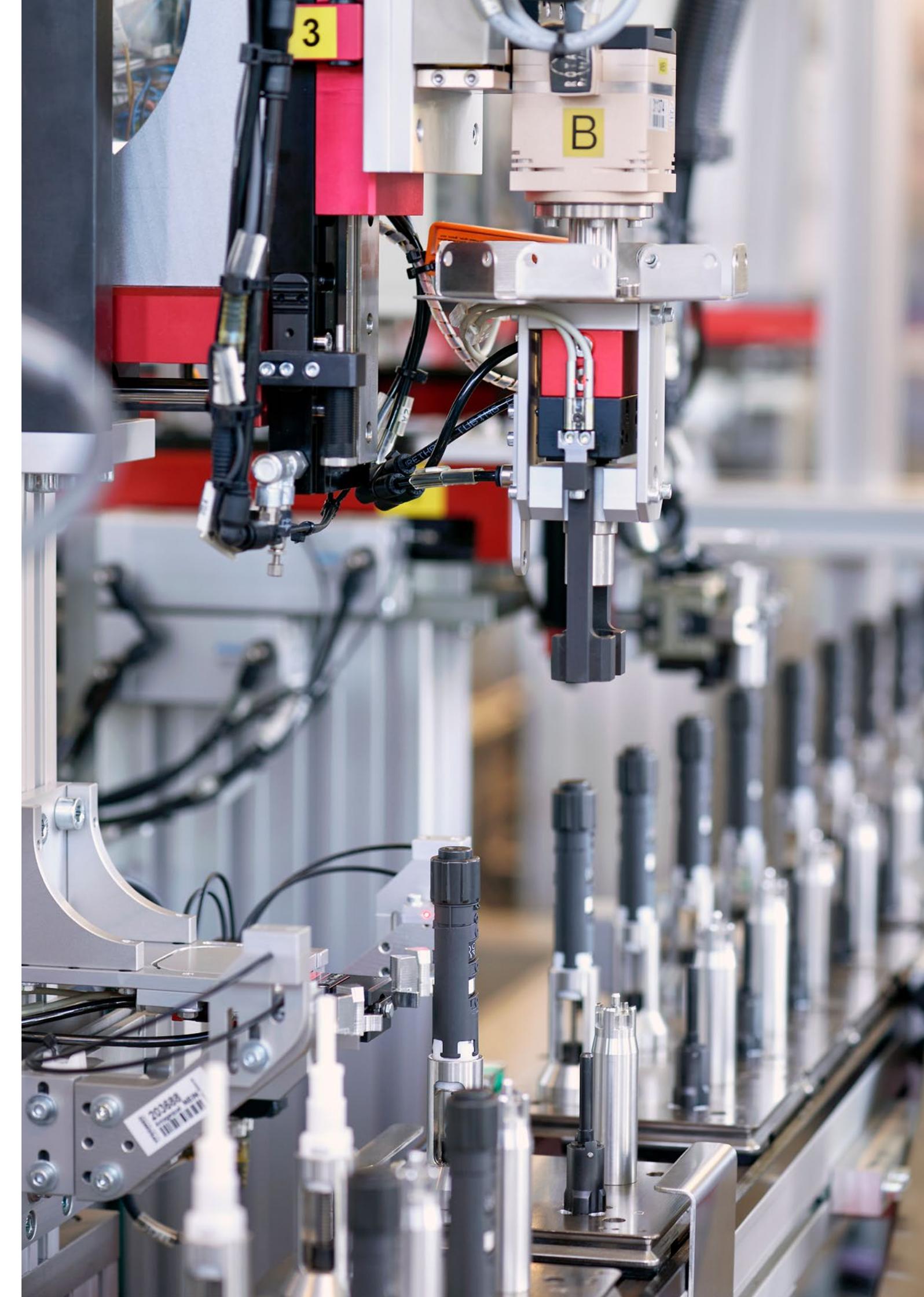
### Übersicht Derivate per 30.09.2024

| Anlagegruppe                        | Devisentermine | Wert<br>in Währung | Währung | Kontrakt-<br>volumen in CHF | Marktwert<br>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             |
| <b>Total</b>                        |                |                    |         | <b>-174'785'788</b>         | <b>468'386</b>      |

|                             |              |              |     |             |                    |
|-----------------------------|--------------|--------------|-----|-------------|--------------------|
| 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              |
|                             | <b>Total</b> |              |     |             | <b>-24'448'943</b> |

| Anlagegruppe        | Futures       | Kontrakt | Währung | Kontrakt-<br>volumen in CHF | Marktwert<br>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          |
| <b>Total</b>        |               |          |         | <b>-5'370'640</b>           | <b>-67'010</b>      |
| <b>Gesamttotal</b>  |               |          |         | <b>-5'370'640</b>           | <b>-67'010</b>      |

Ypsomed, Impressionen aus der Produktion



3

B

203680  
Barcode label

## 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 <sub>ISA</sub> ) NAV                    | 0.44 %                             | 0.44 %                             |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) 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 %<br>(Bandbreite 2.40–2.95 %) | 2.66 %<br>(Bandbreite 2.40–2.95 %) |

## Bewertung Interest Rate Swaps per 30.09.2024

| Bestand       | Instrument         | Gegenpartei | Nominalwert       | Startdatum | Enddatum | Aktiver Wert | Passiver Wert    | Zweck       |
|---------------|--------------------|-------------|-------------------|------------|----------|--------------|------------------|-------------|
| Portfolio ISF | Interest Rate Swap | BKB         | 42'000'000        | 29.10.13   | 31.03.35 | 0            | 5'839'661        | Absicherung |
| <b>Total</b>  |                    |             | <b>42'000'000</b> |            |          | <b>0</b>     | <b>5'839'661</b> |             |

## 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       | 42'000'00         |              | 5'839'661        | 42'000'000        | 0            | 1'910'400        | Absicherung |
| <b>Total</b> | <b>42'000'000</b> |              | <b>5'839'661</b> | <b>42'000'000</b> | <b>0</b>     | <b>1'910'400</b> |             |

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 <sub>ISA</sub> ) NAV                    | 0.49%                            | 0.48%                            |
| Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) 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%<br>(Bandbreite 2.30–3.55%) | 2.70%<br>(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 |
| <b>Total</b>          |                               |             | <b>40'000'000</b> |            |          | <b>0</b>     | <b>10'819'110</b> |             |

### 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 |
| <b>Total</b> | <b>40'000'000</b> | <b>0</b>     | <b>10'819'110</b> | <b>40'000'000</b> | <b>0</b>     | <b>5'036'991</b> |             |

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 betref-

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 |

Ypsomed, Impressionen aus der Produktion



## Übersicht der Anlagegruppen per 30.09.2024

| Anlagegruppen                      | Vermögen     |              | Übertrag auf Kapitalkonto<br>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   |
| <b>Aktien</b>                      | <b>84.1</b>  | <b>78.3</b>  |   |       |                         |      |             |       |
| Hypotheken 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 |
| <b>Hypotheken</b>                  | <b>351.2</b> | <b>308.4</b> |   |       |                         |      |             |       |
| 1973 Private Markets Portfolio CHF | 33.0         |              | -11.24                                    |       | -1.1                    |      | 2.7         |       |
| <b>Alternative Anlagen</b>         | <b>33.0</b>  |              |   |       |                         |      |             |       |
| Mixta Optima 30                    | 79.4         | 73.4         | 30.58                                     | 25.56 | 1.2                     | 1.0  | 8.7         | 4.1   |
| <b>Mischvermögen</b>               | <b>79.4</b>  | <b>73.4</b>  |   |       |                         |      |             |       |
| <b>Bruttovermögen</b>              | <b>547.7</b> | <b>460.1</b> |   |       |                         |      |             |       |
| davon Doppelzählungen              | 20.3         | 20.0         |   |       |                         |      |             |       |
| <b>Nettovermögen</b>               | <b>527.4</b> | <b>440.1</b> |   |       |                         |      |             |       |

| Anlagegruppen                      | Vermögen     |              | Vermögensveränderung |              | Saldo aus<br>Zeichnungen und<br>Rücknahmen<br>in Mio. CHF | Realisierte/<br>nicht realisierte<br>Kursgewinne/<br>Kursverluste<br>in Mio. CHF | Nettoertrag<br>in Mio. CHF |      |      |
|------------------------------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|---|--|----------------------------|------|------|
|                                    | in Mio. CHF  |              | in Mio. CHF          |              |   |  |                            | in % |      |
|                                    | 2024         | 2023         | 01.10.23-30.09.24    |              |   |  |                            | 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                        |      |      |
| <b>Aktien</b>                      | <b>84.1</b>  | <b>78.3</b>  | <b>5.8</b>           | <b>7.4%</b>  | <b>-1.9</b>   | <b>5.8</b>   | <b>1.9</b>                 |      |      |
| Hypotheken 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                        |      |      |
| <b>Hypotheken</b>                  | <b>351.2</b> | <b>308.4</b> | <b>42.8</b>          | <b>13.9</b>  | <b>26.0</b>   | <b>9.4</b>   | <b>7.4</b>                 |      |      |
| 1973 Private Markets Portfolio CHF | 33.0         | 73.4         | 33.0                 | 100.0        | 30.8  | 2.6  | -0.4                       |      |      |
| <b>Alternative Anlagen</b>         | <b>33.0</b>  | <b>73.4</b>  | <b>33.0</b>          | <b>100.0</b> | <b>30.8</b>   | <b>2.6</b>   | <b>-0.4</b>                |      |      |
| Mixta Optima 30                    | 79.4         | 73.4         | 6.0                  | 8.2          | -0.3  | 5.4  | 0.9                        |      |      |
| <b>Mischvermögen</b>               | <b>79.4</b>  | <b>73.4</b>  | <b>6.0</b>           | <b>8.2</b>   | <b>-0.3</b>   | <b>5.4</b>   | <b>0.9</b>                 |      |      |
| <b>Bruttovermögen</b>              | <b>547.7</b> | <b>460.1</b> | <b>87.6</b>          | <b>1.3</b>   | <b>54.6</b>   | <b>23.2</b>  | <b>9.8</b>                 |      |      |
| davon Doppelzählungen              | 20.3         | 20.0         | -14.3                | -41.2        |   |  |                            |      |      |
| <b>Nettovermögen</b>               | <b>527.4</b> | <b>440.1</b> | <b>101.9</b>         | <b>23.9</b>  |   |  |                            |      |      |

## Performance und Volatilität

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

| Anlagegruppen<br>Indizes                  | Lancierung | Volatilität (annualisiert) in % |         |          |                    |
|---|------------|---------------------------------|---------|----------|--------------------|
|   |            | 1 Jahr                          | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit<br>Lancierung |
| <b>AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ II</b>  | 10.2013    |                                 | 11.54   | 11.17    |                    |
| SPI                                       |            |                                 | 12.77   | 12.18    |                    |
| <b>AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS I</b>          | 09.2007    |                                 | 12.44   | 11.80    |                    |
| SPI                                       |            |                                 | 12.77   | 12.18    |                    |
| <b>HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ</b>          | 05.2016    | 0.04                            | 0.04    |          | 0.07               |
| <b>HYPOTHEKARANLAGEN</b>                  | 12.2018    | 0.04                            | 0.06    |          | 0.05               |
| <b>WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ</b>          | 11.2021    | 5.12                            |         |          | 11.63              |
| SBI Domestic AAA-BBB 7-10 TR              |            | 3.76                            |         |          | 6.49               |
| <b>1973 PRIVATE MARKETS PORTFOLIO CHF</b> | 10.2023    |                                 |         |          |                    |
| <b>MIXTA OPTIMA 30 I</b>                  | 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](http://istfunds.ch) publiziert.

## Vermögensrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

|  | AKTIEN SCHWEIZ<br>MINIMUM VARIANZ (ASMV) |                   | AKTIEN SCHWEIZ<br>SPI PLUS (ASPI) |                   |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                                 |  |                   |                                   |                   |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen                  |  |                   |                                   |                   |
| Geldmarkt CHF  |  |                   |                                   |                   |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs-<br>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                                       |  |                   |                                   |                   |
| <b>Total Anteile / Ansprüche an<br/>Kollektivanlagen</b> | <b>74'046'573</b>                        | <b>69'266'253</b> | <b>9'258'972</b>                  | <b>8'347'852</b>  |
| Derivative Finanzinstrumente                             |  |                   |                                   |                   |
| Flüssige Mittel (Sichtguthaben)                          | 138'662                                  | 185'904           | 6'038                             | 725               |
| übrige Aktiven   | 617'018                                  | 534'996           |                                   |                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                    | <b>74'802'253</b>                        | <b>69'987'153</b> | <b>9'265'010</b>                  | <b>8'348'577</b>  |
| ./. Verbindlichkeiten                                    | -4'583                                   | -3'924            | -1'198                            | -1'012            |
| <b>Nettovermögen</b>                                     | <b>74'797'670</b>                        | <b>69'983'229</b> | <b>9'263'812</b>                  | <b>8'347'565</b>  |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                    |  |                   |                                   |                   |
| 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           |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>              | <b>74'797'670</b>                        | <b>69'983'229</b> | <b>9'263'812</b>                  | <b>8'347'565</b>  |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>               |  |                   |                                   |                   |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres                    | 34'956                                   | 37'299            | 4'191                             | 4'438             |
| Ausgegebene Ansprüche                                    | 24                                       | 25                |                                   |                   |
| Zurückgenommene Ansprüche                                | -998                                     | -2'368            |                                   | -247              |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>               | <b>33'982</b>                            | <b>34'956</b>     | <b>4'191</b>                      | <b>4'191</b>      |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>               |  |                   |                                   |                   |
| 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

|   | <b>1973 PRIVATE MARKETS<br/>PORTFOLIO (1973 PMP)*</b> |                   | <b>MIXTA<br/>OPTIMA 30 (MOB)</b> |                   |
|---|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF                                     | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                              |   |                   |                                  |                   |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen               | 31'184'359  |                   |                                  |                   |
| Geldmarkt CHF   |   |                   |                                  | 2'698'736         |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs-<br>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         |
| <b>Total Anteile / Ansprüche an<br/>Hypotheken</b>    | <b>31'184'359</b>                                     |                   | <b>79'280'255</b>                | <b>73'151'013</b> |
| 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            |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                 | <b>33'065'446</b>                                     |                   | <b>79'387'553</b>                | <b>73'367'819</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                                 | -38'228   |                   | -12'896                          | -11'889           |
| <b>Nettovermögen</b>                                  | <b>33'027'218</b>                                     |                   | <b>79'374'658</b>                | <b>73'355'930</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                 |   |                   |                                  |                   |
| 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         |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>           | <b>33'027'218</b>                                     |                   | <b>79'374'658</b>                | <b>73'355'930</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>            |   |                   |                                  |                   |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres                 |   |                   | 27'794                           | 27'891            |
| Ausgegebene Ansprüche                                 | 32'146  |                   | 878                              | 1'077             |
| Zurückgenommene Ansprüche                             |   |                   | -999                             | -1'174            |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>            | <b>32'146</b>   |                   | <b>27'673</b>                    | <b>27'794</b>     |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>            |   |                   |                                  |                   |
| 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    |
| <b>Vermögensrechnung</b>                         |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| Anteile / Ansprüche an Kollektivanlagen          |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| Geldmarkt CHF                                    |                                  |                    |                         |                   | 1'907'616                       |                   |
| Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| 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                               |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| <b>Total Anteile / Ansprüche an Hypotheken</b>   | <b>218'638'974</b>               | <b>188'471'600</b> | <b>32'466'700</b>       | <b>31'179'700</b> | <b>93'198'366</b>               | <b>80'464'153</b> |
| 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           |
| <b>Gesamtvermögen</b>                            | <b>224'664'782</b>               | <b>193'225'720</b> | <b>33'364'559</b>       | <b>31'947'937</b> | <b>94'018'250</b>               | <b>83'922'471</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                            | -556'041                         | -471'826           | -119'039                | -106'215          | -107'394                        | -103'457          |
| <b>Nettovermögen</b>                             | <b>224'108'741</b>               | <b>192'753'894</b> | <b>33'245'520</b>       | <b>31'841'722</b> | <b>93'910'856</b>               | <b>83'819'013</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>            |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| 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           |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>      | <b>224'108'741</b>               | <b>192'753'893</b> | <b>33'245'520</b>       | <b>31'841'722</b> | <b>93'910'856</b>               | <b>83'819'013</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>       |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| 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              |                                 |                   |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>       | <b>218'639</b>                   | <b>188'472</b>     | <b>32'467</b>           | <b>31'180</b>     | <b>122'817</b>                  | <b>122'817</b>    |
| <b>Inventarwert (pro Anspruch; in CHF)</b>       |                                  |                    |                         |                   |                                 |                   |
| 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<br>MINIMUM VARIANZ (ASMV) |                   | AKTIEN SCHWEIZ<br>SPI PLUS (ASPI) |                   |
|--|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                        | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |  |                   |                                   |                   |
| Ertrag aus Kollektivanlagen  |  |                   |                                   |                   |
| Geldmarkt CHF  |  |                   |                                   |                   |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs-<br>absicherung  |  |                   |                                   |                   |
| Obligationen in Fremdwährungen   |  |                   |                                   |                   |
| Aktien Schweiz   | 1'701'991                                | 1'414'697         | 227'968                           | 233'206           |
| Aktien Ausland   |  |                   |                                   |                   |
| Hypotheken   |  |                   |                                   |                   |
| Immobilien Schweiz   |  |                   |                                   |                   |
| Immobilien Ausland   |  |                   |                                   |                   |
| <b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>  | <b>1'701'991</b>                         | <b>1'414'697</b>  | <b>227'968</b>                    | <b>233'206</b>    |
| Bankzinsen   | 804                                      | 1'223             |                                   |                   |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen   | 135'642                                  | 159'274           |                                   |                   |
| Einkauf in angesammelte Erträge bei<br>Anspruchsausgabe  | 1'200                                    | 1'030             |                                   |                   |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>1'839'637</b>                         | <b>1'576'224</b>  |                                   | <b>233'206</b>    |
| <b>abzüglich</b>   |  |                   |                                   |                   |
| Passivzinsen   | -433                                     | -658              |                                   |                   |
| Verwaltungskosten  | 32'766                                   | 33'073            | 12'281                            | 12'255            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und<br>Betreuungsentschädigung   |  |                   |                                   |                   |
| Sonstige Aufwendungen  | 20'364                                   | 19'585            | 1'351                             | 1'262             |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs-<br>rücknahme   | 43'992                                   | 33'751            |                                   | -578              |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>96'689</b>                            | <b>85'750</b>     | <b>13'632</b>                     | <b>12'939</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>1'742'948</b>                         | <b>1'490'474</b>  | <b>214'336</b>                    | <b>220'268</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -101'577                                 | -492'705          | -224'254                          | -144'031          |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver-<br>lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen<br>Anteile im Geschäftsjahr | 586                                      | 9'090             |                                   | -829              |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>1'641'957</b>                         | <b>1'006'859</b>  | <b>-9'918</b>                     | <b>75'407</b>     |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 5'126'265                                | 3'217'909         | 926'165                           | 623'463           |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>6'768'222</b>                         | <b>4'224'768</b>  | <b>916'247</b>                    | <b>698'870</b>    |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |  |                   |                                   |                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 1'742'948                                | 1'490'474         | 214'336                           | 220'268           |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg<br>(thesaurierend)  | 1'742'948                                | 1'490'474         | 214'336                           | 220'268           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Erfolg</b><br>(pro Anspruch; in CHF)                                      |  |                   |                                   |                   |
| Kategorie I  |  |                   | 51.14                             | 52.56             |
| Kategorie II   | 50.43                                    | 41.84             |                                   |                   |
| Kategorie III  | 51.43                                    | 42.77             |                                   |                   |
| Kategorie G  |  |                   |                                   |                   |

|  | <b>1973 PRIVATE MARKETS<br/>PORTFOLIO (1973 PMP)*</b> |                   | <b>MIXTA<br/>OPTIMA 30 (MOB)</b> |                   |
|--|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                                     | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |   |                   |                                  |                   |
| Ertrag aus Kollektivanlagen  | 714'090   |                   |                                  |                   |
| Geldmarkt CHF  |   |                   | 10'973                           | 24'122            |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs-<br>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   |   |                   |                                  |                   |
| <b>Total Erträge aus Kollektivanlagen</b>  | <b>714'096</b>  |                   | <b>1'007'194</b>                 | <b>865'134</b>    |
| Bankzinsen   | 8'512   |                   | 1'061                            | 2'214             |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen   |   |                   | 7'180                            | 10'497            |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs-<br>ausgabe  | -470'445  |                   | 8'310                            | 4'734             |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>252'162</b>  |                   | <b>1'023'746</b>                 | <b>882'579</b>    |
| <b>abzüglich</b>   |   |                   |                                  |                   |
| Passivzinsen   | -4'582  |                   | -536                             | -682              |
| Verwaltungskosten  | 26'400  |                   | 105'995                          | 102'788           |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und<br>Betreuungsentschädigung   |   |                   |                                  |                   |
| Sonstige Aufwendungen  | 591'809   |                   | 46'883                           | 44'500            |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs-<br>rücknahme   |   |                   | 8'374                            | 10'263            |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>613'627</b>  |                   | <b>160'716</b>                   | <b>156'869</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>-361'464</b>                                       |                   | <b>863'030</b>                   | <b>725'710</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 1'528'895   |                   | -649'846                         | -196'459          |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver-<br>lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen<br>Anteile im Geschäftsjahr | 2'096'367   |                   | -595                             | 2'630             |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>3'263'797</b>                                      |                   | <b>212'589</b>                   | <b>531'881</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -1'010'657  |                   | 6'121'265                        | 2'354'619         |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>2'253'140</b>                                      |                   | <b>6'333'854</b>                 | <b>2'886'500</b>  |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |   |                   |                                  |                   |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | -361'464  |                   | 863'030                          | 725'710           |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg<br>(thesaurierend)  | -361'464  |                   | 863'030                          | 725'710           |
| <b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener<br/>Erfolg</b><br>(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<br>SCHWEIZ (HWS)* |                   | HYPOTHEKARANLAGEN<br>(HA)* |                   | WOHNBAUHYPOTHEKEN<br>SCHWEIZ (WHS) |                   |
|--|-------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                   | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF          | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                  | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Ertrag aus Kollektivanlagen  |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Geldmarkt CHF  |                                     |                   |                            |                   | 6'380                              |                   |
| Obligationen in CHF oder mit Währungs-<br>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   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| <b>Total Erträge aus Hypotheken</b>  | <b>6'127'280</b>                    | <b>4'826'291</b>  | <b>984'735</b>             | <b>768'576</b>    | <b>1'019'998</b>                   | <b>924'636</b>    |
| Bankzinsen   | 1'565                               | 878               | 434                        | 277               | 1'058                              | 3'285             |
| Von Dritten erhaltene Rückerstattungen   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Einkauf in laufenden Ertrag bei Anspruchs-<br>ausgabe  | 605'374                             | 514'902           | 21'757                     | 53'769            |                                    |                   |
| Einkauf in angesammelte Erträge bei<br>Anspruchsausgabe  | 93'254                              | 39'387            | 17'324                     |                   |                                    |                   |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>6'827'473</b>                    | <b>5'381'457</b>  | <b>1'024'249</b>           | <b>822'622</b>    | <b>1'021'056</b>                   | <b>927'920</b>    |
| <b>abzüglich</b>   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Passivzinsen   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Verwaltungskosten  | 215'892                             | 193'401           | 33'269                     | 57'463            | 89'634                             | 75'616            |
| An Dritte bezahlte Vertriebs- und<br>Betreuungsentschädigung   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| Sonstige Aufwendungen  | 342'218                             | 283'778           | 87'167                     | 46'416            | 247'380                            | 227'434           |
| Ausrichtung laufender Ertrag bei Anspruchs-<br>rücknahme   | 308'325                             | 242'499           | 44'058                     | 11'706            |                                    |                   |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>866'435</b>                      | <b>719'678</b>    | <b>164'494</b>             | <b>115'585</b>    | <b>337'013</b>                     | <b>303'050</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>   | <b>5'961'038</b>                    | <b>4'661'779</b>  | <b>859'755</b>             | <b>707'038</b>    | <b>684'043</b>                     | <b>624'870</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   |                                     |                   |                            |                   | 8'898                              | 368               |
| Nettobeteiligung an Kursgewinnen und -ver-<br>lusten der ausgegebenen/zurückgenommenen<br>Anteile im Geschäftsjahr |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>5'961'038</b>                    | <b>4'661'779</b>  | <b>859'755</b>             | <b>707'038</b>    | <b>692'941</b>                     | <b>625'238</b>    |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   |                                     |                   |                            |                   | 9'398'902                          | -59'490           |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>5'961'038</b>                    | <b>4'661'779</b>  | <b>859'755</b>             | <b>707'038</b>    | <b>10'091'843</b>                  | <b>565'748</b>    |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| 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<br>Ertrag   | 5'839'861                           | 4'652'388         | 637'821                    | 686'526           | -9'437'824                         | -10'121'866       |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg   |                                     |                   |                            |                   |                                    |                   |
| <b>Zur Ausschüttung verfügbar</b><br>(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

| <b>Aktiven</b>       | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF | <b>Passiven</b>              | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>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             |
| <b>Total Aktiven</b> | <b>1'046'620</b>   | <b>981'414</b>     | <b>Total Passiven</b>        | <b>1'046'620</b>   | <b>981'414</b>     |

## Erfolgsrechnung 01.10.2023 – 30.09.2024

| <b>Aufwand</b>               | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF | <b>Ertrag</b>                         | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>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             |                                       |                    |                    |
| <b>Total Aufwand</b>         | <b>584'345</b>     | <b>504'322</b>     | <b>Total Ertrag</b>                   | <b>584'345</b>     | <b>504'322</b>     |

## Anhang – Verwaltungsrechnung

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

Die Erträge aus den Anlagegruppen betragen 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-<br>vermögen | Zweckgebundene<br>Reserve | Bilanzgewinne /<br>-verluste <sup>2</sup> | Total          |
|---|-----------------------|---------------------------|---|----------------|
| <b>Stand 30.09.2022<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>418'000</b>            | <b>-20'934</b>                            | <b>497'066</b> |
| Entnahme                                    |                       | -21'000                   | 21'000                                    |                |
| Aufwandüberschuss (Geschäftsjahr 2022/2023) |                       |                           | 12'312                                    | 12'312         |
| <b>Stand 30.09.2023<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>397'000</b>            | <b>12'379</b>                             | <b>509'379</b> |
| Zuweisung an zweckgebundene Reserve         |                       | 12'000                    | -12'000                                   |                |
| Ertragsüberschuss (Geschäftsjahr 2023/2024) |                       |                           | 16'643                                    | 16'643         |
| <b>Stand 30.09.2024<sup>1</sup></b>         | <b>100'000</b>        | <b>409'000</b>            | <b>17'022</b>                             | <b>526'022</b> |

<sup>1</sup> vor Verwendung des Ertragsüberschusses bzw. Verrechnung des Verlustes

<sup>2</sup> Vortrag und Nettoertrag/-verlust

### Antrag des Stiftungsrates zur Verwendung des Bilanzgewinns 2024\*

|                                     | CHF           |
|-------------------------------------|---------------|
| Vortrag 2023                        | 378           |
| Ertragsüberschuss 2024              | 16'643        |
| <b>Total</b>                        | <b>17'021</b> |
| 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 Anlageleitlinien sowie weitere Beschlüsse der Anlegerversammlung und des Stiftungsrates eingehalten haben. Sie prüft die Jahresrechnung (Vermögens- und Erfolgsrechnung der Verwaltungsrechnung und der Anlagegruppen einschliesslich Anhang) und die Verwendung der Nettoerträge auf die gesetzlichen und reglementarischen Bestimmungen. Darüber hinaus prüft sie die Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung und kontrolliert die Einhaltung der Integritäts- und Loyalitätsvorschriften durch den Stiftungsrat. Die Aufgaben der Revisionsstelle sind in der ASV (Verordnung über die Anlagestiftungen) geregelt.

### **Geschäftsführung**

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

### **Anlagekomitees**

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

### **Integrität, Loyalität und Interessenkonflikte**

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

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

---

### Vermögensanlage

Das Vermögen der Anlagestiftung gliedert sich per 30.09.2024 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 Eianleger-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](http://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.

## Anhang – Allgemeine Angaben und Erläuterungen

### 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](http://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 EDI<sup>1</sup>

| 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                          |                      |
| <b>IST AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b><br>SPI Index           | a) Nestlé  | 13.1 %               |
|   | Novartis   | 13.0 %               |
|   | Roche  | 12.5 %               |
|   | ABB  | 5.6 %                |
|   | Zurich   | 5.4 %                |
|   | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften  | –                    |
| <b>IST AKTIEN SCHWEIZ MINIMUM VARIANZ</b><br>SPI Index    | a) Novartis  | 11.6 %               |
|   | Nestlé   | 10.7 %               |
|   | Roche  | 9.1 %                |
|   | Zurich   | 7.7 %                |
|   | Swiss Re   | 5.1 %                |
|   | b) Nicht-Benchmark-Gesellschaften  | –                    |

<sup>1</sup>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](http://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<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p.a. | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p.a. | Z/R-Ansatz<br>in bp | Forward<br>Pricing<br>Methode | Portfolio Manager<br>Seit               |
|---|--------------|---|--|---------------------|-------------------------------|---|
| <b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ MIN. VARIANZ</b> |              | Benchmark: Swiss Performance Index                        |  |                     |                               |   |
| I                                       | auf Anfrage* | auf Anfrage*  | 0.42   | 10/10               | FP3                           | Unigestion, Genf<br>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                           |   |
| <b>IST2 AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS</b>     |              | Benchmark: Swiss Performance Index                        |  |                     |                               |   |
| I                                       | 3'237'591    | 0.31  | 0.15   | 6/6                 | FP1                           | Swiss Rock Asset Management<br>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                           |   |
| <b>IST2 HYPOTHEKEN WOHNEN SCHWEIZ</b>   |              |   |  |                     |                               |   |
| I                                       | 30'636'813   | 0.27  | n/a  | n/a                 | FP1                           | Avobis Invest AG<br>12.05.16            |
| <b>IST2 HYPOTHEKARANLAGEN</b>           |              |   |  |                     |                               |   |
| I                                       | 36'966'055   | 0.36  | n/a  | n/a                 | FP1                           | Avobis Invest AG<br>10.12.18            |
| <b>IST2 WOHNBAUHYPOTHEKEN SCHWEIZ</b>   |              |   |  |                     |                               |   |
| I                                       | auf Anfrage* | n/a   | 0.00   | spez.               | spez.                         | Avobis Invest AG<br>29.11.21            |
| II                                      | auf Anfrage* | n/a   | 0.00   | spez.               | Prospekt                      |   |
| III                                     | 113'343'073  | 0.27  | 0.00   | spez.               |                               |   |
| <b>IST2 MIXTA OPTIMA 30</b>             |              | Benchmark: MO30 Customised                                |  |                     |                               |   |
| I                                       | 3'237'560    | 0.56  | 0.34   | 10/20               | FP1                           | IST Investmentstiftung<br>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        |
| <b>Total</b>        |               |          |         | <b>-1'220'600</b>      | <b>-15'229.63</b> |
| <b>Gesamttotal</b>  |               |          |         | <b>-1'220'600</b>      | <b>-15'229.63</b> |

| 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             |
| <b>Total</b>                        |                |                 |         | <b>212'402</b>         | <b>-231</b>      |

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                       |      |
| <b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b> | <b>1'807.0</b> | <b>1'641.9</b> |  |       |                          |      |                           |      |
| davon Doppelzählungen                       |                |                |  |       |                          |      |                           |      |
| <b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>  | <b>1'807.0</b> | <b>1'641.9</b> |  |       |                          |      |                           |      |

| Anlagegruppen                               | Vermögen       |                | Vermögensveränderung |             | Saldo aus Zeichnungen und Rücknahmen<br>in Mio. CHF | Realisierte/<br>nicht realisierte<br>Kursgewinne/<br>Kursverluste<br>in Mio. CHF | Nettoertrag<br>in Mio. CHF | Aus-<br>schüttungen<br>in Mio. CHF |      |      |
|---|----------------|----------------|----------------------|-------------|---|--|----------------------------|------------------------------------|------|------|
|   | in Mio. CHF    |                | in Mio. CHF          |             |   |  |                            |                                    | in % |      |
|   | 2024           | 2023           | 01.10.23             | 30.09.24    |   |  |                            |                                    | 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                       |                                    |      |      |
| <b>Bruttovermögen (rechnerisches Total)</b> | <b>1'807.0</b> | <b>1'641.9</b> | <b>165.1</b>         | <b>10.1</b> | <b>230.4</b>  | <b>-71.5</b>   | <b>52.6</b>                | <b>-66</b>                         |      |      |
| davon Doppelzählungen                       |                |                |                      |             |   |  |                            |                                    |      |      |
| <b>Nettovermögen (rechnerisches Total)</b>  | <b>1'807.0</b> | <b>1'641.9</b> |                      |             |   |  |                            |                                    |      |      |

## Performance, Volatilität und Kennzahlen

| Anlagegruppen                | Lancierung | Performance in %<br>(annualisiert) |         |                 | Volatilität <sup>1</sup> in %<br>(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 <sup>2</sup> in<br>Fondswährung |         |                 | TVPI <sup>3</sup> in<br>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            |

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

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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<br>(IG) |                    | INFRASTRUKTUR KREDITE<br>USD (IK) |                   | INFRASTRUKTUR<br>KREDITE 2 USD (IK2) |                   |
|--|------------------------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                                   |                              |                    |                                   |                   |                                      |                   |
| 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            |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                      | <b>960'632'388</b>           | <b>975'175'932</b> | <b>68'953'956</b>                 | <b>73'014'814</b> | <b>79'928'588</b>                    | <b>85'482'618</b> |
| ./. Verbindlichkeiten                                      | -3'695'332                   | -4'515'847         | -272'883                          | -351'813          | -292'052                             | -311'657          |
| <b>Nettovermögen</b>                                       | <b>956'937'056</b>           | <b>970'660'085</b> | <b>68'681'073</b>                 | <b>72'663'001</b> | <b>79'636'536</b>                    | <b>85'170'962</b> |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                      |                              |                    |                                   |                   |                                      |                   |
| 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         |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                | <b>956'937'056</b>           | <b>970'660'085</b> | <b>68'681'073</b>                 | <b>72'663'001</b> | <b>79'636'536</b>                    | <b>85'170'962</b> |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                 |                              |                    |                                   |                   |                                      |                   |
| 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                               |                   |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>                 | <b>788'927</b>               | <b>771'258</b>     | <b>77'429</b>                     | <b>80'865</b>     | <b>89'104</b>                        | <b>90'552</b>     |
| <b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>                   |                              |                    |                                   |                   |                                      |                   |
| 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              |
| <b>Weitere Kennzahlen<br/>(in Referenzwährung)</b>         | CHF                          | CHF                | USD                               | USD               | USD                                  | USD               |
| Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen<br>(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         |                                   |                   |                                      |                   |
| <b>Investitionsstatus</b>                                  | Evergreen                    | Evergreen          | Run-off                           | Run-off           | Run-off                              | Aufbau            |

| INFRASTRUKTUR<br>KREDITE 3 EUR (IK3) |                   | INFRASTRUKTUR KREDITE<br>GLOBAL (IKG)* |                    | PRIVATE EQUITY EUR<br>(PE) |                    | PRIVATE EQUITY 2 EUR<br>(PE2) |                   |
|--------------------------------------|-------------------|--|--------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF          | 30.09.2023<br>CHF  | 30.09.2024<br>CHF             | 30.09.2023<br>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            |
| <b>125'532'197</b>                   | <b>62'443'823</b> | <b>199'927'718</b>                     | <b>102'291'441</b> | <b>176'062'038</b>         | <b>215'864'749</b> | <b>93'845'698</b>             | <b>98'544'987</b> |
| -289'427                             | -170'014          | -276'526.31                            | -202'483           | -195'628                   | -227'920           | -104'447                      | -106'454          |
| <b>125'242'770</b>                   | <b>62'273'809</b> | <b>199'651'191</b>                     | <b>102'088'959</b> | <b>175'866'410</b>         | <b>215'636'829</b> | <b>93'741'251</b>             | <b>98'438'533</b> |
| 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        |
| <b>125'242'770</b>                   | <b>62'273'809</b> | <b>199'651'191</b>                     | <b>102'088'959</b> | <b>175'866'410</b>         | <b>215'636'829</b> | <b>93'741'251</b>             | <b>98'438'533</b> |
| 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                        |                   |
| <b>122'201</b>                       | <b>62'307</b>     | <b>231'601</b>                         | <b>125'810</b>     | <b>69'331</b>              | <b>72'448</b>      | <b>73'267</b>                 | <b>72'198</b>     |
|                                      |                   | 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<br>IMPACT EUR (PE3) |                   | L/S EQUITY<br>CONSERVATIVE USD (LSEC)* |                   | 2017 PRIVATE EQUITY EUR<br>(2017 PE)* |                   |
|--|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|  | 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                     | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Vermögensrechnung</b>                                   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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                                 |                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                      | <b>24'246'044</b>                    | <b>3'354'102</b>  | <b>34'400'292</b>                      | <b>31'674'383</b> | <b>48'728'053</b>                     |                   |
| ./. Verbindlichkeiten                                      | -38'425                              | -8'376            | -95'837                                | -86'141           | -20'402                               |                   |
| <b>Nettovermögen</b>                                       | <b>24'207'619</b>                    | <b>3'345'726</b>  | <b>34'304'455</b>                      | <b>31'588'241</b> | <b>48'707'651</b>                     |                   |
| <b>Veränderung des Nettovermögens</b>                      |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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                               |                   |
| <b>Vermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                | <b>24'207'619</b>                    | <b>3'345'726</b>  | <b>34'304'455</b>                      | <b>31'588'241</b> | <b>48'707'651</b>                     |                   |
| <b>Entwicklung der Ansprüche im Umlauf</b>                 |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres                      | 3'035                                |                   | 32'551                                 | 32'551            |                                       |                   |
| Ausgegebene Ansprüche                                      | 17'874                               | 3'035             |  |                   | 50'174                                |                   |
| Zurückgenommene Ansprüche                                  |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Bestand am Ende des Geschäftsjahres</b>                 | <b>20'909</b>                        | <b>3'035</b>      | <b>32'551</b>                          | <b>32'551</b>     | <b>50'174</b>                         |                   |
| <b>Kennzahlen (pro Anspruch; in CHF)</b>                   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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                                 |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Weitere Kennzahlen<br/>(in Referenzwährung)</b>         | EUR                                  | EUR               | USD                                    | USD               | EUR                                   |                   |
| Noch nicht abgerufene Kapitalzusagen<br>(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                            |                   |
| <b>Investitionsstatus</b>                                  | Aufbau                               | Aufbau            | Evergreen                              | Evergreen         | Aufbau                                |                   |

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis



## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

|   | INFRASTRUKTUR<br>GLOBAL (IG) |                   | INFRASTRUKTUR<br>KREDITE USD (IK) |                   | INFRASTRUKTUR<br>KREDITE 2 USD (IK2) |                   |
|---|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF            | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                 | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>  |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| 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           |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>26'894'266</b>            | <b>26'346'424</b> | <b>2'831'905</b>                  | <b>3'996'163</b>  | <b>2'864'126</b>                     | <b>3'184'432</b>  |
| <b>abzüglich</b>  |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| 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                               |                   |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>7'007'951</b>             | <b>6'969'483</b>  | <b>471'623</b>                    | <b>1'169'584</b>  | <b>526'521</b>                       | <b>485'414</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>19'886'315</b>            | <b>19'376'941</b> | <b>2'360'282</b>                  | <b>2'826'579</b>  | <b>2'337'605</b>                     | <b>2'699'018</b>  |
| 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              |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>4'549'841</b>             | <b>21'556'536</b> | <b>2'378'981</b>                  | <b>690'992</b>    | <b>2'277'980</b>                     | <b>2'717'988</b>  |
| 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 Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-13'540'746</b>           | <b>15'841'354</b> | <b>1'362'422</b>                  | <b>1'123'669</b>  | <b>-445'311</b>                      | <b>1'291'820</b>  |
| <b>Verwendung des Nettoertrags</b>  |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| 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        |
| <b>Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag</b>  | <b>7'674'873</b>             | <b>7'848'613</b>  | <b>1'838'535</b>                  | <b>1'751'495</b>  | <b>4'254'884</b>                     | <b>5'726'755</b>  |
| <b>Verwendung des realisierten Erfolg</b>   |                              |                   |                                   |                   |                                      |                   |
| 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       |                                   |                   |                                      |                   |
| <b>Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>  | <b>4'549'863</b>             | <b>2'182'683</b>  |                                   |                   |                                      |                   |

| INFRASTRUKTUR<br>KREDITE 3 EUR (IK3) |                   | INFRASTRUKTUR KREDITE<br>GLOBAL (IKG)* |                   | PRIVATE EQUITY EUR<br>(PE) |                   | PRIVATE EQUITY 2 EUR<br>(PE2) |                   |
|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|----------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|
| 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF          | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF             | 30.09.2023<br>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            |
| <b>10'618'941</b>                    | <b>3'208'089</b>  | <b>16'232'237</b>                      | <b>5'879'333</b>  | <b>2'987'702</b>           | <b>158'366</b>    | <b>197'132</b>                | <b>162'593</b>    |
| 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            |                               |                   |
| <b>521'059</b>                       | <b>225'315</b>    | <b>538'402</b>                         | <b>198'327</b>    | <b>435'146</b>             | <b>507'185</b>    | <b>223'935</b>                | <b>213'670</b>    |
| <b>10'097'882</b>                    | <b>2'982'774</b>  | <b>15'693'834</b>                      | <b>5'681'006</b>  | <b>2'552'557</b>           | <b>-348'819</b>   | <b>-26'803</b>                | <b>-51'077</b>    |
| -150'828                             | -213'537          | -999'775                               | -83'935           | 13'726'292                 | 15'251'950        | 1'123'388                     | -36'119           |
| <b>9'947'055</b>                     | <b>2'769'237</b>  | <b>14'694'059</b>                      | <b>5'597'071</b>  | <b>16'278'849</b>          | <b>14'903'131</b> | <b>1'096'585</b>              | <b>-87'195</b>    |
| -7'168'423                           | -1'623'931        | -6'346'756                             | -3'572'786        | -34'171'619                | -2'312'712        | -6'850'830                    | -2'517'858        |
| <b>2'778'632</b>                     | <b>1'145'306</b>  | <b>8'347'304</b>                       | <b>2'024'285</b>  | <b>-17'892'770</b>         | <b>12'590'419</b> | <b>-5'754'245</b>             | <b>-2'605'054</b> |
| 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           |
| <b>8'143'524</b>                     | <b>1'898'061</b>  | <b>12'285'036</b>                      | <b>3'155'337</b>  | <b>-1'792'923</b>          | <b>-440'865</b>   | <b>138'623</b>                | <b>168'122</b>    |
|                                      |                   |  |                   |                            |                   |                               |                   |
| -150'828                             | -213'537          | -999'775                               | -83'935           | 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           |
|                                      |                   |  |                   | -14'967'136                |                   |                               |                   |
|                                      |                   |  |                   | <b>19'013'449</b>          | <b>20'254'293</b> | <b>2'156'222</b>              | <b>1'032'834</b>  |

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

## Erfolgsrechnung der Anlagegruppen per 30.09.2024

|   | PRIVATE EQUITY 3<br>IMPACT EUR (PE3) |                   | L/S EQUITY<br>CONSERVATIVE USD (LSEC)* |                   | 2017 PRIVATE EQUITY<br>EUR (2017 PE)* |                   |
|---|--------------------------------------|-------------------|--|-------------------|---------------------------------------|-------------------|
|   | 30.09.2024<br>CHF                    | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                      | 30.09.2023<br>CHF | 30.09.2024<br>CHF                     | 30.09.2023<br>CHF |
| <b>Erfolgsrechnung</b>  |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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                               |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>128'776</b>                       | <b>65'411</b>     | <b>38'687</b>                          | <b>24'606</b>     | <b>14'745</b>                         | <b>24'606</b>     |
| <b>abzüglich</b>  |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>59'969</b>                        | <b>5'741</b>      | <b>393'228</b>                         | <b>374'867</b>    | <b>20'402</b>                         | <b>374'867</b>    |
| <b>Nettoertrag</b>  | <b>68'808</b>                        | <b>59'670</b>     | <b>-354'541</b>                        | <b>-350'262</b>   | <b>-5'658</b>                         | <b>-350'262</b>   |
| 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              |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>-10'512</b>                       | <b>23'876</b>     | <b>-101'956</b>                        | <b>-361'987</b>   | <b>2'920'199</b>                      | <b>-361'987</b>   |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 3'513'292                            | 352'374           | 2'818'170                              | 171'016           | -2'084'075                            | 171'016           |
| Beteiligung an nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste der ausgegebenen/zurückgen. Anteile im Geschäftsjahr |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>3'502'779</b>                     | <b>376'250</b>    | <b>2'716'214</b>                       | <b>-190'971</b>   | <b>836'125</b>                        | <b>-190'971</b>   |
| <b>Verwendung des Nettoertrags</b>  |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Zur Ausschüttung verfügbarer Ertrag</b>  | <b>106'799</b>                       | <b>59'670</b>     | <b>-1'921'736</b>                      | <b>-1'567'195</b> | <b>-5'658</b>                         | <b>-1'567'195</b> |
| <b>Verwendung des realisierten Erfolg</b>   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| 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   |                                      |                   |  |                   |                                       |                   |
| <b>Zur Ausschüttung verfügbarer Erfolg</b>  | <b>-115'114</b>                      | <b>-35'794</b>    |  |                   | <b>2'925'857</b>                      |                   |

\* Anlagegruppe mit eingeschränktem Anlegerkreis

# Verwaltungsrechnung

## Bilanz per 30.09.2024

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

## Erfolgsrechnung 01.10.2023–30.09.2024

| <b>Aufwand</b>          | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF | <b>Ertrag</b>              | <b>2024</b><br>CHF | <b>2023</b><br>CHF |
|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Dienstleistungsgebühren | 2'384'504          | 2'017'486          | Gebühren aus Anlagegruppen | 2'384'504          | 2'017'486          |
| <b>Total Aufwand</b>    | <b>2'384'504</b>   | <b>2'017'486</b>   | <b>Total Ertrag</b>        | <b>2'384'504</b>   | <b>2'017'486</b>   |

## 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

IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL, EWE, Deutschland



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](https://www.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](https://www.istfunds.ch) unter Publikationen/Monatsberichte zu finden oder können auf Anfrage zugestellt werden.

Ypsomed, Impressionen aus der Produktion



## Übersicht über die geltenden Konditionen per 30.09.2024

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden

| Kategorie                                | Valor       | Betriebsaufwandquote<br>TER <sub>KGAST</sub><br>in % p. a. | davon TER<br>externe<br>Zielfonds<br>in % p. a. | Z/R-Ansatz<br>in bp |              | Portfolio Manager                           |
|--|-------------|--|---|---------------------|--------------|---|
| <b>IST3 INFRASTRUKTUR GLOBAL</b>         |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 24'665'533  | 0.86   | 0.25  | 0/0                 | Ausschüttend | IST Investmentstiftung<br>23.12.14          |
| <b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE USD</b>    |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 33'904'650  | 0.65   | –   | 0/0                 | Ausschüttend | BlackRock<br>23.12.16                       |
| II                                       | 33'904'675  | 0.60   | –   | 0/0                 |              |   |
| <b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 2 USD</b>  |             |  |   |                     |              |   |
| II                                       | 40'242'077  | 0.60   | –   | 0/0                 | Ausschüttend | BlackRock<br>14.11.18                       |
| <b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE 3 EUR</b>  |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 55'162'546  | 0.47   | –   | 0/0                 | Ausschüttend | Edmond de Rothschild AM<br>01.05.22         |
|  |             |  | –   | 0/0                 |              |   |
| <b>IST3 INFRASTRUKTUR KREDITE GLOBAL</b> |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 116'864'309 | 0.31   | –   | 0/0                 | Ausschüttend | MetLife Investment Management<br>06.04.22   |
| <b>IST3 PRIVATE EQUITY EUR</b>           |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 34'388'761  | 3.65   | 3.40  | 15/0                | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG<br>15.02.17 |
| II                                       | 34'388'819  | 3.52   | 3.31  | 15/0                |              |   |
| III                                      | 34'388'823  | 3.44   | 3.22  | 15/0                |              |   |
| <b>IST3 PRIVATE EQUITY 2 EUR</b>         |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 46'434'812  | 2.97   | 2.70  | 15/0                | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG<br>06.08.19 |
| II                                       | 46'435'227  | 2.81   | 2.59  | 15/0                |              |   |
| III                                      | 46'435'244  | 2.69   | 2.47  | 15/0                |              |   |
| <b>IST3 PRIVATE EQUITY 3 IMPACT EUR</b>  |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 121'019'697 | 9.48   | 9.12  | 15/0                | Ausschüttend | Schroders Capital Management AG<br>19.07.23 |
| II                                       | 121'019'700 | 9.04   | 8.65  | 15/0                |              |   |
| III                                      | 121'019'701 | 8.57   | 8.18  | 15/0                |              |   |
| <b>IST3 L/S EQUITY CONSERVATIVE USD</b>  |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 49'860'186  | 3.23   | 2.07  | 20/0                | Ausschüttend | Cambridge Associates<br>26.09.19            |
| <b>IST3 2017 PRIVATE EQUITY EUR</b>      |             |  |   |                     |              |   |
| I  | 135'967'017 | 3.64   | 3.42  | 0/0                 | Ausschüttend | Flexstone Partners<br>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 $TER_{KGAST}$

- 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).
- 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:
  - alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppe
  - allfällige fiskalische Abgaben

## Zeichnungs- und Rücknahmegebühren (Z/R Gebühren)

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rücknahmen von Ansprüchen an den Anlagegruppen

- NAV (Net Asset Value = Nettoinventarwert)
- Ausgabepreis (Zeichnung) = NAV plus Spesen  
(zur Deckung der Transaktionskosten und der fiskalischen Abgaben).
- 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

|                                 | <b>Forward Pricing (FP1)</b> | <b>Forward Pricing (FP2)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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)         |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP3)</b> | <b>Forward Pricing (FP4)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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)             |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP5)</b> | <b>Forward Pricing (FP6)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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)            |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP7)</b> | <b>Forward Pricing (FP8)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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)         |

|                                 | <b>Forward Pricing (FP9)</b> |
|---------------------------------|------------------------------|
| 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 Ragetti**, 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 Krebsler**  
**Mauro Miggiano**  
**Martin Ragettli**  
**Marco Roth**

#### Produkte und Research

**Patrik Büchler**  
**Andrea Guzzi**  
**Mauro Miggiano**  
**Michel Winkler**

#### Alternative Anlagen und Key Accounts

**Stephan Schmidweber**

#### Risk und Compliance

**Roman Baumgartner**

#### Infrastruktur Global

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

#### Marketing

**Henning Buller**

#### Finanzen und Operations

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

#### Immobilien

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

#### Kundenbetreuung

**Iva Kinareva Ducrest**  
**Oliver König**  
**Daniel Krebsler**  
**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