

Übersicht Tracking Error (ex-ante)

Anlagegruppe	Benchmark	Tracking Error (ex-ante) *			
		30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25
IST					
GELDMARKT CHF	FTSE CHF 3M Eurodeposit	0.13	0.12	0.13	0.11
OBLIGATIONEN SCHWEIZ INDEX	SBI Dom. AAA-BBB	0.13	0.12	0.07	0.10
OBLIGATIONEN AUSLAND CHF	SBI Foreign AAA-BBB TR	0.12	0.11	0.12	0.11
GOVERNO BOND	BB Customised ¹	0.38	0.37	0.27	0.49
GOVERNO BOND HEDGED CHF	BB Customised Hdg ²	0.38	0.37	0.27	0.49
OBLIGATIONEN AUSLAND	Bloomberg Global Agg. Bond Index ³	0.71	0.58	0.66	0.67
OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF	Bloomberg Global Agg. Bond Index ⁴	0.71	0.58	0.66	0.67
OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS	JPM GBI EM Glb Div	1.70	1.21	1.25	1.12
GLOBAL CORPORATES IG HEDGED CHF	BB Global Agg – Corp. TR Hdg	0.39	0.30	0.53	0.50
WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL HEDGED CHF	Refinitiv Global Conv. Comp. Hdg CHF ⁵	1.30	1.39	1.48	1.71
AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEX	SMI TR (SMIC)	0.00	0.01	0.00	0.00
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS	SPI	1.24	1.14	1.13	1.06
AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE	SPI EXTRA	1.26	1.20	1.20	1.34
AKTIEN GLOBAL LOW VOL	MSCI World ex CH NDR	3.80	7.95	7.00	8.32
GLOBE INDEX	MSCI World ex CH NDR	0.05	0.04	0.04	0.04
GLOBE INDEX HEDGED CHF	MSCI World ex CH NDR Hdg	0.15	0.16	0.41	0.03
AMERICA SMALL MID CAPS	MSCI USA Small Cap Net TR	3.10	3.61	3.79	4.00
EUROPE SMALL MID CAPS	MSCI Europe Small	4.60	4.60	4.53	4.25
GLOBAL SMALL MID CAPS	MSCI ACWI Small NDR	2.03+	1.89+	1.82+	2.03+
AKTIEN EMERGING MARKETS LOW VOL	MSCI EM Net TR	7.56	8.55	7.20	6.83
IMMO OPTIMA SCHWEIZ	SXI Real Estate Funds TR	0.78	0.78	0.85	0.77
IMMO INVEST SCHWEIZ	KGAST Gemischt	0.70	0.44	0.63	0.68
IMMOBILIEN SCHWEIZ WOHNEN	KGAST Wohnen	1.05	0.54	0.54	0.51
IMMOBILIEN SCHWEIZ FOKUS	KGAST Wohnen	1.27	1.03	1.06	1.06
GLOBAL REIT	GPR 250 World Net CHF	3.20	3.38	1.90	1.84
IMMOBILIEN GLOBAL USD		n/a	n/a	n/a	n/a
INSURANCE LINKED STRATEGIES USD	Zielrendite: 4-8 % in USD	n/a	n/a	n/a	n/a
INSURANCE LINKED STRAT. HEDGED CHF	Zielrendite: 2-5 % in CHF	n/a	n/a	n/a	n/a
MIXTA OPTIMA 15	MO15 Customised ⁶	0.84+	0.70+	0.75+	0.69+
MIXTA OPTIMA 25	MO25 Customised ⁷	0.77+	0.63+	0.64+	0.54+
MIXTA OPTIMA 35	MO35 Customised ⁸	0.84+	0.69+	0.70+	0.47+
MIXTA OPTIMA 75	MO75 Customised ⁹	1.11+	1.01+	1.06+	0.96+
IST2					
AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS	SPI	1.24	1.14	1.13	1.06
AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE	SPI	3.30	3.10	3.10	0.85
MIXTA OPTIMA 30	MO30 Customised ¹⁰	1.21+	0.75+	0.69+	0.68+

+ Tracking Error (ex-post)

Erläuterungen zu den Fussnoten:

Bloomberg

¹ Indexzusammensetzung:	55.0 % BB Pan-European Aggregate Treasury Unhedged 35.0 % BB U.S. Treasury Unhedged 10.0 % BB Japan Treasury Unhedged	I02514CH I00054CH I00715CH
² Indexzusammensetzung:	55.0 % BB Pan-European Aggregate Treasury Hdg 35.0 % BB U.S. Treasury Hdg 10.0 % BB Japan Treasury Hdg	H02514CH H00715CH H00054CH
³ Indexzusammensetzung:	65.0 % BB Pan-European Aggregate ex-CH 23.0 % BB Global Aggregate USD TR Unhedged 2.0 % BB Global Aggregate CAD TR Unhedged 5.0 % BB Global Aggregate JPY TR Unhedged 3.0 % BB Global Aggregate AUD TR Unhedged	LG01TRUU I03400CA BGAJTRJU I03397AU
⁴ Indexzusammensetzung:	Die Customised-Benchmark setzt sich zusammen aus einzelnen währungsgesicherten Länderindizes des BB-Indexuniversums. Die Gewichtung dieser Indizes entspricht der unter Fussnote ³ angegebenen Aufteilung. Die Customised-Benchmark ist währungsgesichert in CHF.	
⁵ Indexzusammensetzung:	67.0 % Refinitiv Global Focus Hdg 33.0 % Refinitiv Global Focus IG Hdg	
⁶ Indexzusammensetzung:	50.0 % SBI AAA-BBB TR 10.0 % JPM (Customised) 5.0 % Refinitiv Global Conv. Hdg 8.0 % SPI 7.0 % MSCI ACWI ex CH NR CHF 20.0 % KGAST Immo	SBR14T SPI MXWDC WUPIIMM
⁷ Indexzusammensetzung:	37.5 % SBI AAA-BBB TR 7.5 % JPM (Customised) 5.0 % Refinitiv Global Conv. Hdg 15.0 % SPI 10.0 % MSCI ACWI ex CH NR CHF 22.5 % KGAST Immo 2.5 % GPR250 World Net CHF	SBR14T SPI MXWDC WUPIIMM GPROGNCH
⁸ Indexzusammensetzung:	32.5 % SBI AAA-BBB TR 7.5 % JPM (Customised) 5.0 % Refinitiv Global Conv. Hdg 20.0 % SPI 15.0 % MSCI ACWI ex CH NR CHF 17.5 % KGAST Immo 2.5 % GPR250 World Net CHF	SBR14T SPI MXWDC WUPIIMM GPROGNCH

Erläuterungen zu den Fussnoten:

		Bloomberg
⁹ Indexzusammensetzung:	12.5 % SBI AAA-BBB TR	SBR14T
	45.0 % SPI	SPI
	30.0 % MSCI ACWI ex CH NR CHF	MXWDC
	10.0 % KGAST Immo	WUPIIMM
	2.5 % GPR250 World Net CHF	GPROGNCH
¹⁰ Indexzusammensetzung:	35.0 % SBI AAA-BBB TR	SBR14T
	7.5 % FTSE World Gov. Bonds CHF 1+	SBWGNZSU
	5.0 % Refinitiv Global Conv. Hdg	
	18.0 % SPI	SPI
	12.0 % MSCI ACWI ex CH NR CHF	MXWDC
	18.5 % KGAST Immo	WUPIIMM
	4.0 % GPR250 World Net CHF	GPROGNCH

* Definition:

Durchschnittliche Schwankung der Portfoliorendite um die Benchmarkrendite (Volatilität der relativen Rendite = aktives Risiko);

Der Tracking Error zeigt an, wie benchmarknah ein Vermögen verwaltet wird.

Berechnung: Standardabweichung (Rendite Portfolio p.a. – Rendite Benchmark p.a.)

Quelle:

IST Investmentstiftung; Daten per 30.06.2025; Die Berechnung des Tracking Errors (ex ante) erfolgt durch die für die Verwaltung der jeweiligen Anlagegruppe verantwortlichen Portfolio Manager. Dabei können proprietäre Berechnungsmodelle zur Anwendung gelangen. Für Informationen zu den jeweiligen Portfolio Managern verweisen wir auf die monatlichen Factsheets zu den einzelnen Anlagegruppen, die unter [istfunds.ch](https://www.istfunds.ch) publiziert sind.

IST Investmentstiftung
 IST2 Investmentstiftung
 Manessestrasse 87 | 8045 Zürich
 Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | [istfunds.ch](https://www.istfunds.ch)

IST Fondation d'investissement
 IST2 Fondation d'investissement
 Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne
 Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01
info@istfunds.ch | [istfunds.ch](https://www.istfunds.ch)