

## AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE



**IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE** ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe mit Fokus auf Schweizer Small und Mid Caps. Ziel der Anlagegruppe ist die Erwirtschaftung eines substanzialen Mehrwerts durch die Titelselektion, die langjährige Erfahrung des Portfolio Management-Teams und dessen hervorragenden Marktzugangs. Die langfristig bewährte Anlagestrategie ist auf qualitatives Wachstum zu einem angemessenen Preis (GARP) ausgerichtet. Die Anlagegruppe hat sich über verschiedene Marktzyklen hinweg als ideale Ergänzung eines auf den SPI ausgerichteten Grundportfolios erwiesen.

### Warum diese Anlageklasse?

Schweizer Small Mid Caps sollten ein essentieller Bestandteil jedes Pensionskassenportfolios sein, da dieses Segment das eigentliche Rückgrat der Schweizer Wirtschaft abbildet. Investitionen kommen mit einer historisch attraktiven Risikoprämie einher (Small Cap-Prämie). Verschiedene Studien belegen überdies den Diversifikationseffekt bei einer Beimischung von Small und Mid Caps zu einem Grundportfolio grosskapitalisierter Werte. Mit aktivem Management ist es zudem möglich, im Segment der klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen einen Mehrwert zu erwirtschaften bei einer insgesamt höheren risikoadjustierten Rendite.

### Warum das Produkt der IST?

- Mehrwert durch aktive Titelselektion
- Fokus auf erstklassig positionierte Unternehmen mit Chancen auf zukünftige Marktführerschaft
- Ausgezeichneter Marktzugang und Informationsvorsprung des Portfolio-managers durch langjährige Erfahrung
- Aktive Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte unter Beiziehung eines Corporate-Governance-Spezialisten
- Überzeugender Leistungsausweis der IST im Bereich Aktien Schweiz Ergänzungswerte seit Lancierung der Anlagegruppe im Februar 1984

### Portfolio Manager

#### Vontobel Asset Management

verwaltet Vermögen von rund CHF 100 Mrd. (31.12.2023), vorwiegend für institutionelle Kunden. Davon sind rund CHF 5 Mrd. in Schweizer Aktien investiert.

### Anlageziel

In erster Linie besteht das Ziel der Anlagegruppe darin, die Benchmark SPI EXTRA Total Return langfristig zu übertreffen. Ausserdem wird die Erwirtschaftung einer höheren risikoadjustierten Rendite angestrebt.

### Anlageprozess

Das Portfolio widerspiegelt die grössten Anlageüberzeugungen des Managers und setzt einen besonderen Fokus auf Unternehmen, die entweder eine marktführende Stellung einnehmen oder sich vor einem Turnaround befinden. Qualitatives Wachstum zu einem angemessenen Preis (GARP) hat einen zentralen Stellenwert. Im Interesse einer möglichst unkonditionierten Titelselektion bestehen für das mit rund 50 Positionen stark fokussierte Portfolio keine Tracking-Error-Vorgaben gegenüber der Benchmark. Der Anlageprozess ist dreistufig wie folgt definiert:

#### I. Liquiditätsfilter

Marktkapitalisierung / Liquidität  
~190 Titel

- Liquidität ist zentral
- Unser Filter verringert das Universum auf 120 Unternehmen
- Diese repräsentieren 85% des Small & Mid Cap Universums

#### II. Analyse

- Qualitative Faktoren
- Nähe/Zugang zum Management
  - Innovation
  - Swissness
  - Unter den Top 3 innerhalb ihres Sektors

- Quantitative Faktoren
- DCF (Kurspotential)
  - ROIC
  - P/E, P/B

#### III. Portfoliokonstruktion / Portfolio Monitoring

- Timing
- Sizing
- Structuring

Anzahl Titel: 120 → ~ 45-60

## AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE

## Informationen zur Anlagegruppe

Portfolio Manager	Vontobel AM (seit März 2016)
Lancierung	Februar 1984
Benchmark	SPI Extra
Währung	CHF
Ausschüttung	Thesaurierend
Depotbank	Bank Lombard Odier & Cie AG
Revisionsgesellschaft	Ernst & Young

## Zeichnungen und Rücknahmen

	Kat. I	Kat. II	Kat. III
Liquidität	Täglich		
Zeichnung / Rücknahme	Täglich bis 14.00 Uhr (T)		
Valuta Zeichnung / Rücknahme	T+2		
Valor	287.594	2.903.072	2.903.074
ISIN	CH0002875943	CH0029030720	CH0029030746
Investitionsgrösse	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST <sup>1</sup> in % p.a.	0.40	0.33	0.24
davon TER Zielfonds <sup>2</sup> in % p.a.	0.13	0.13	0.13
Spesen Kauf / Verkauf in % verbleiben in der Anlagegruppe	0.11	0.11	0.11

<sup>1</sup> Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab; per 30.09.2023

<sup>2</sup> Die TER Zielfonds entsprechen den gewichteten TER der unterliegenden Publikumsfonds resp. der institut. Fonds der IST. Die Angabe entspricht der Höhe des zuletzt berechneten TER, ohne Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

## IST Investmentstiftung

Manessestrasse 87 | 8045 Zürich

Tel 044 455 37 00 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch

## IST Fondation d'investissement

Avenue Ruchonnet 2 | 1003 Lausanne

Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01

info@istfunds.ch | istfunds.ch

## Über die IST Investmentstiftung

Die IST Investmentstiftung wurde 1967 von 12 Pensionskassen als Non-Profit-Organisation gegründet und ist die grösste unabhängige Stiftung für Vorsorgegelder in der Schweiz. Sie verwaltet per 31.03.2024 für ihre gegenwärtig rund 460 Anleger ein Vermögen von CHF 9.8 Mrd., welches in 46 Anlagegruppen (Aktien, Obligationen, Hypotheken, Immobilien, Mischvermögen, Alternative Anlagen, Infrastruktur) investiert ist. Die IST verfolgt eine langfristige Strategie im Dienste der beruflichen Vorsorge und ist ausschliesslich den Interessen ihrer Anleger verpflichtet.

## Disclaimer

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