



IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES est un groupe de placements géré activement qui se focalise sur les petites et moyennes capitalisations suisses. L'objectif du groupe de placements est de générer une plus-value substantielle grâce à la sélection des titres, à la longue expérience de l'équipe de gestion et à son excellent accès au marché. La stratégie de placement éprouvée depuis des années vise une croissance de qualité à un prix raisonnable (GARP). Le groupe de placements a fait ses preuves sur plusieurs cycles de marché et s'avère être un complément idéal à un portefeuille couvrant l'indice SPI.

Pourquoi choisir cette classe d'actifs ?

Les petites et moyennes capitalisations suisses devraient figurer en bonne place dans tout portefeuille de caisse de pension, car ce segment représente la colonne vertébrale de l'économie suisse. Les investissements sont assortis d'une prime de risque historiquement attractive (prime liées aux petites capitalisations). Différentes études démontrent en outre l'effet de diversification apporté par l'ajout de petites et moyennes capitalisations à un portefeuille de valeurs vedettes. Une gestion active permet par ailleurs de réaliser une plus-value dans le segment des petites et moyennes capitalisations – ceci avec un rendement ajusté au risque dans l'ensemble plus élevé.

Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- Valeur ajoutée grâce à la sélection active des titres
- Focalisation sur des entreprises de premier ordre susceptibles de devenir des leaders de leur marché
- Excellent accès au marché et gérant de portefeuille disposant d'un avantage en matière d'information du fait de sa longue expérience
- Exercice actif des droits de vote liés aux actions par l'intermédiaire d'un spécialiste de la gouvernance d'entreprise
- Historique de performance convainquant dans le domaine des valeurs complémentaires suisses depuis le lancement du groupe de placements en février 1984

Processus d'investissement

Le portefeuille reflète les principales convictions d'investissement du gérant et met l'accent sur les entreprises qui occupent une position de leader sur leur marché ou qui sont en phase de redressement. Une grande importance est accordée à la croissance qualitative à un prix raisonnable (GARP). Dans l'intérêt d'une sélection de titres aussi peu conditionnée que possible, aucune marge d'erreur par rapport à l'indice de référence n'a été définie pour ce portefeuille fortement focalisé et composé d'une cinquantaine de positions. Le processus de placement est défini en trois étapes comme suit :

Gérant de portefeuille

Vontobel Asset Management, gère des actifs représentant un volume de quelque 100 milliards de francs (au 31.12.2023), principalement pour des clients institutionnels, dont quelque 5 milliards de francs sont investis en actions suisses.

Objectif de placement

L'objectif du groupe de placements est de surperformer l'indice de référence SPI EXTRA Total Return à long terme et de générer en même temps un rendement ajusté au risque plus élevé.

I. Filtre «Liquidité»

Capitalisation boursière / Liquidité
~190

- La liquidité est un facteur essentiel
- Ce filtre réduit l'univers investissable à environ 120 titres...
- ...qui représentent ~ 85% de tout l'univers des «Small & Mid Caps»

II. Analyse

Facteurs qualitatifs

- Proximité avec le management
- Innovation
- «Swissness»
- Parmi les 3 premiers dans leur secteur d'activité

Facteurs quantitatifs

- DCF (potentiel du cours du titre)
- ROIC
- P/E, P/B

III. Construction et suivi du portefeuille

- Timing
- Sizing
- Structuring

Nbre de titres: 120

~ 45-60

Informations sur le groupe de placements

Gérant du fonds	Vontobel AM (dès mars 2016)
Lancement	février 1984
Indice de référence	SPI EXTRA
Monnaie	CHF
Distribution	aucune, capitalisation
Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Société de révision	Ernst & Young

Souscriptions et rachats

	Cat. I	Cat. II	Cat. III
Liquidité	Quotidienne		
Souscription / rachat	Quotidiennement jusqu'à 14 h (T)		
Valeur Souscription / rachat	T+2		
N° de valeur	287.594	2.903.072	2.903.074
ISIN	CH0002875943	CH0029030720	CH0029030746
Investissement minimum en CHF	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST / CAF ¹ en % p.a.	0.40	0.33	0.24
Dont TER fonds cibles ² en % p.a.	0.13	0.13	0.13
Frais d'achat / de vente en % restent dans le groupe de placements	0.11	0.11	0.11

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAF¹ comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2023

² Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, resp. des fonds inst. de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.

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

IST en bref

Constituée en 1967 par 12 institutions de prévoyance en tant qu'organisation à but non lucratif, IST est la première fondation d'investissement indépendante de Suisse. Elle gère au 31.03.2024 et pour le compte de quelque 460 investisseurs une fortune d'environ de 9.8 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 46 groupes de placements (actions, obligations, hypothèques, immobilier, produits balancés, alternatifs, infrastructure). IST vise une croissance qualitative et ciblée au profit de ses investisseurs. Elle tire parti de son positionnement de premier plan sur le marché, de son indépendance, de son infrastructure performante et de son réseau de partenaires triés sur le volet.

Clause de non-responsabilité

La documentation relative aux groupes de placements d'IST Fondation d'investissement n'a qu'un caractère informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat, ni une incitation à souscrire des droits des groupes de placements qui y sont mentionnés. Les principes généraux de placement et les directives de placement édictées pour chaque groupe de placements peuvent être obtenus sur demande auprès d'IST Fondation d'investissement, Manessestrasse 87, 8045 Zurich ou téléchargés sur le site istfunds.ch. Veuillez lire attentivement cette documentation et prendre en considération les aspects liés aux risques. La valeur des placements et les produits sont susceptibles de diminuer. Les performances passées ne fournissent pas nécessairement une indication quant aux performances futures.