

GLOBAL SMALL MID CAPS



IST GLOBAL SMALL MID CAPS ist eine aktiv verwaltete, breit diversifizierte Anlagegruppe, welche als Fund-of-Funds-Struktur in kleinere und mittlere börsenkotierte Unternehmen weltweit investiert. Diese bieten langfristig orientierten Anlegern ein breites Spektrum an Investitionsmöglichkeiten in einer Vielzahl von Sektoren sowie eine tiefe Korrelation zu grosskapitalisierten Unternehmen.

Warum diese Anlageklasse?

Klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen bilden weltweit den Kern einer Volkswirtschaft und bieten aufgrund ihrer Grösse und Flexibilität ein überdurchschnittliches Wachstumspotenzial durch ihre Partizipation an neuen Produkten und Märkten. Durch den häufig regionalen Fokus der Unternehmen übt die Binnenkonjunktur einen wichtigen Einfluss aus und sie profitieren überproportional von einer Wirtschaftserholung.

Zahlreiche Studien haben die performancemässige Überlegenheit von Small und Mid Caps gegenüber Large Caps bestätigt. Lange Datenreihen zeigen, dass diese Erkenntnis nicht nur für die USA, sondern auch für viele andere Länder und Regionen zutrifft. Klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen finden weniger Aufmerksamkeit der Analysten, sind für grosse Investoren vielfach zu wenig liquid und gerade deshalb für aktive Manager ein Marktsegment mit hohem Alphanpotenzial. Anlagen in Nebenwerte stellen zwar ein höheres Risiko dar, dennoch zeigen Untersuchungen eine höhere risiko-adjustierte Rendite als für Large Caps.

Fondsmanager

Die **IST Investmentstiftung** beschäftigt gegenwärtig 34 Mitarbeiter in Zürich und Lausanne. Die Höhe der von ihr ausschliesslich für institutionelle Anleger verwalteten Vermögen beträgt CHF 9.8 Mrd.

Warum das Produkt der IST?

- Erfahrung und Expertise der IST im Bereich Small Mid Caps seit über 30 Jahren
- Aktive, mit tieferem Risiko (Beta und Volatilität) versehene Anlagegruppe
- Globales Produkt mit indexnaher Gewichtung der drei wichtigsten Weltregionen
- Auswahl des Fondsmanagers basierend auf Best-in-Class-Ansatz
- Detaillierter, fundierter Managerselektionsprozess

Anlageprozess

Mit dem Portfolio Management sind verschiedene, auf eine Region spezialisierte Manager beauftragt. Die Selektion dieser Manager durch die IST erfolgt nach dem bewährten Best-in-Class-Ansatz. Die Präferenz bei der Anlagestrategie liegt auf Qualität, hier gleichbedeutend mit stabilem Wachstum, tiefer Verschuldung, ausgezeichnetem Management und guter Corporate Governance eines Unternehmens.

Alle gewählten Manager zielen darauf, Qualität am Markt günstig zu kaufen und langfristig im Portfolio zu halten. Die geringe Portfoliorotation wirkt sich positiv auf die Transaktionskosten aus, was gerade in Märkten mit geringer Liquidität deutliche Auswirkungen auf die Performance haben kann.

Anlageuniversum und Ansatz

Die Anlagegruppe investiert ausschliesslich in Ansprüche der regional ausgerichteten institutionellen Fonds AMERICA SMALL MID CAPS und EUROPE SMALL MID CAPS sowie auf die asiatisch-pazifische Region ausgerichtete Small- und Mid Caps Fonds. Der Fokus dieser Subvermögen liegt auf den mittleren und klein kapitalisierten Gesellschaften weltweit. Die zu Grunde liegenden Fonds sind aktiv bewirtschaftet. Die Allokation in die unterliegenden Fonds wird von der IST vorgenommen und orientiert sich an den Regionengewichtungen im MSCI AC World Small Cap Index. Die Abbildung erfolgt benchmarkorientiert mit einer maximal zugelassenen Abweichung pro Region von +/- 5%. Die einzelnen Anlagerichtlinien der entsprechenden IST-Regionen-Anlagegruppen sind integrierender Bestandteil von GLOBAL SMALL MID CAPS.

Anlageziel und Portfolio

Ziel ist, die Performance der Benchmark nach Kosten zu übertreffen. Benchmark ist der MSCI AC World Small Cap Index. Die global ausgerichtete, aktiv verwaltete Anlagegruppe im Bereich der Small und Mid Caps wird durch einen Multimanageransatz umgesetzt.

Informationen zur Anlagegruppe

Fondsmanager	IST Investmentstiftung (seit Dezember 2012)
Lancierung	Dezember 2012
Benchmark	MSCI AC World SC NDR
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 / T+3		
Valor	20.068.511	20.068.518	20.068.521
ISIN	CH0200685110	CH0200685185	CH0200685219
Investitionsgrösse	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST ¹ in % p.a.	0.72	0.66	0.62
davon TER Zielfonds ² in % p.a.	0.56	0.56	0.56
Spesen Kauf / Verkauf in % verbleiben in der Anlagegruppe	0.30	0.30	0.30

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

² 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.

Portfoliomanager

Mauro Miggiano

Mauro Miggiano ist seit Mitte Juni 2021 bei der IST Investmentstiftung tätig. Er verfügt über rund 30 Jahre Anlageerfahrung. Mauro war zuletzt mehrere Jahre bei der Avadis tätig und bringt seine Erfahrung als Analyst und Portfolio Manager u.a. bei der UBS und ATAG Asset Management mit. Er verfügt über einen Abschluss als lic. rer. pol. der Universität Bern sowie ein Diplom der AZEK.

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

Disclaimer

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

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 rund 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.