

## ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE



**IST2 ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE est un groupe de placements en actions largement diversifié, géré selon une stratégie active. Ce portefeuille avec une faible exposition au risque est construit sur la base d'un modèle de risque propriétaire ainsi que d'une analyse qualitative.**

### Pourquoi investir dans cette classe d'actifs ?

Les actions suisses représentent une part non négligeable du portefeuille des caisses de pension. En achetant des parts de ce groupe de placements, les investisseurs participent non seulement à l'évolution de la Bourse suisse mais également plus globalement via les sociétés exportatrices, sans pour autant encourir directement un risque de change. Etant donné son importante proportion en grandes capitalisations, le Swiss Performance Index (SPI) constitue déjà un portefeuille défensif axé sur la qualité. Le modèle de risque permet cependant de construire un portefeuille présentant un profil de rendement/risque encore plus intéressant que celui du SPI. L'objectif est de dégager une performance encore plus élevée et plus stable que celle de l'indice de référence sur un horizon de 3 à 5 ans.

### Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- Approche originale pour un portefeuille investi sur le marché suisse des actions
- Réduction du risque de baisse et de fluctuation des cours grâce à une stratégie axée sur le risque
- Focalisation sur la qualité et la stabilité
- Sélection du gérant selon le principe du « best in class »
- Processus de sélection éprouvé en plusieurs étapes

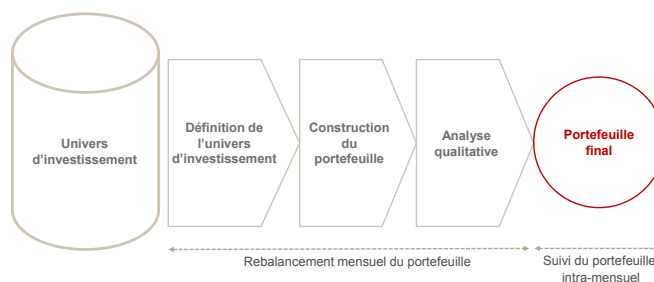
### Société de gestion

La société **Unigestion** fondée en 1971 est spécialisée dans la gestion de fortune pour les investisseurs institutionnels suisses et étrangers. Outre son siège de Genève, elle possède des succursales dans les principaux centres financiers du monde. La boutique de gestion de fortune indépendante est détenue à plus de 70 % par la direction.

Au 30 décembre 2016, Unigestion gère un montant de CHF 21 milliards. L'approche axée sur la minimisation des risques du portefeuille est continuellement développée depuis 1995 ; elle est appliquée à toutes les régions de placement du globe (Europe, Etats-Unis, Asie, etc.).

### Processus d'investissement

Le processus de placement se fonde sur une analyse de risque quantitative et qualitative.



1. Dans une première étape, les actions dont le profil de risque est instable sont éliminées de l'univers de l'indice SPI. Il s'agit notamment de titres insuffisamment liquides, d'entreprises présentant un risque de solvabilité financière non satisfaisant et/ou se trouvant dans une situation particulière. L'univers de l'indice SPI est ainsi ramené à environ 80 titres.
2. L'étape suivante consiste à optimiser le portefeuille du point de vue du risque absolu minimal. Le gérant de fortune utilise pour ce faire un modèle de risque propriétaire prévoyant notamment des restrictions au niveau des titres et des secteurs économiques afin d'éviter un cumul des risques. Après cette deuxième étape, l'univers se compose d'une quarantaine d'actions.
3. Dans une dernière étape, le portefeuille est ensuite soumis à une analyse qualitative. Les risques cachés sont identifiés grâce à une évaluation soignée du risque fondamental et du risque de valorisation qui englobe notamment les aspects juridiques et ceux liés à la gouvernance d'entreprise, mais aussi les perspectives de fusion ou d'acquisition.

Du fait des restrictions prévues par le modèle, le portefeuille minimum variance diverge sensiblement de l'indice de référence. En effet, le groupe de placements se caractérise par une surpondération des petites et moyennes capitalisations par rapport à l'indice SPI.

## ACTIONS SUISSES MINIMUM VARIANCE

## Univers de placement et approche

Le groupe de placement investit dans des entreprises cotées figurant dans le Swiss Performance Index (SPI). Les titres sont sélectionnés à l'aide d'un modèle de risque propriétaire destiné à réduire le risque absolu et ceci indépendamment de la composition de l'indice de référence.

## Objectif de placement et structure du portefeuille

La stratégie minimum variance vise deux objectifs : obtenir un profil de risque plus avantageux qu'avec une stratégie adossée à un indice de référence et surpasser la performance du SPI sur un horizon temporel de 5 ans. La gestion active du portefeuille composé d'une quarantaine de titres conduit à une marge d'erreur de 3 à 8 %.

## Informations sur le groupe de placements

|                      |                               |
|----------------------|-------------------------------|
| Gérant du fonds      | Unigestion                    |
| Dès                  | octobre 2013                  |
| Lancement            | octobre 2013                  |
| Indice de référence  | SPI                           |
| Monnaie              | CHF                           |
| Distribution         | aucune, capitalisation        |
| Banque dépositaire   | Banque Lombard Odier & Cie SA |
| Sociétés de révision | Ernst & Young                 |

## Gérants du portefeuille

L'équipe des gestionnaires actions est placée sous la direction d'**Alexei Jourovski**, responsable des placements en actions et membre du comité exécutif d'Unigestion. Il est en outre membre du comité Investissements & Analyse actions.

Depuis son entrée chez Unigestion en 2001, il a joué un rôle majeur dans la gestion des fonds en actions de la société. La construction de portefeuilles, la surveillance des placements et l'analyse quantitative constituent les principales tâches de son équipe composée de gérant de fortune et d'analystes.

Diplôme en sciences économiques de l'Université de Genève ; Executive Education Programm à l'IMD Business School à Lausanne.

## Souscriptions et rachats

|   | Cat. I                           | Cat. II        | Cat. III      |
|---|----------------------------------|----------------|---------------|
| Liquidité   | Quotidienne                      |                |               |
| Souscription / rachat   | Quotidiennement jusqu'à 14 h (T) |                |               |
| Valeur Souscription / rachat  | T+3                              |                |               |
| N° de valeur  | –                                | –              | 22.431.333    |
| ISIN  | CH                               | CH             | CH0224313335  |
| Investissement minimum en CHF   | < CHF 10 Mio.                    | CHF 10–30 Mio. | > CHF 30 Mio. |
| TER KGAST / CAF <sup>1</sup> en % p.a. ex ante                        | –                                | –              | 0.51          |
| Dont TER fonds cibles <sup>2</sup> en % p.a.                          | –                                | –              | 0.41          |
| Frais d'achat / de vente en %<br>restent dans le groupe de placements | 0.10                             | 0.10           | 0.10          |

<sup>1</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST / CAF<sup>1</sup> comprend l'entier des frais avec exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2015

<sup>2</sup> 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 | www.istfunds.ch

## IST Fondation d'investissement

Rue de Langallerie 1 | 1003 Lausanne  
Tél 021 311 90 56 | Fax 044 455 37 01  
info@istfunds.ch | www.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 31.03.2017 et pour le compte de plus de 500 investisseurs une fortune de 7,3 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 39 groupes de placements (actions, obligations, immobilier, produits bilanciés, 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 de la Fondation d'investissement IST n'a qu'un caractère informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat, ni une incitation à souscrire des parts 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 de la Fondation d'investissement IST, Manessestr. 87, 8045 Zurich ou téléchargés sur le site [www.istfunds.ch](http://www.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.