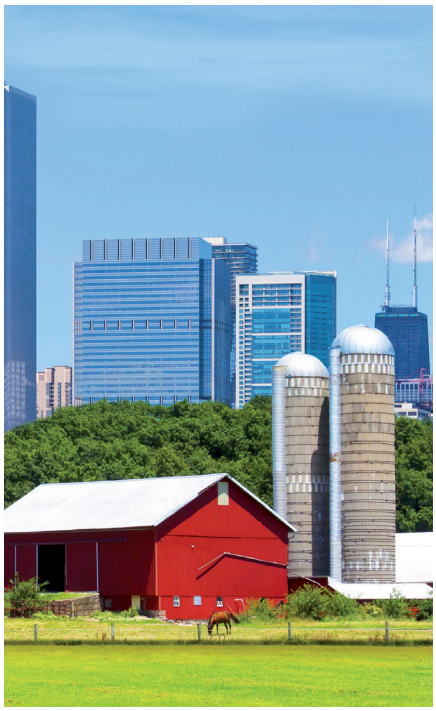
IST

T2 | 2017

AMERICA SMALL MID CAPS



IST AMERICA SMALL MID CAPS est un groupe de placements géré activement, investi en actions de petites et moyennes capitalisations nord-américaines cotées. Ce segment offre aux investisseurs opérant avec un horizon à long terme un large spectre de possibilités de placement dans des sociétés valorisées avantageusement et disposant d'un potentiel de croissance prometteur. Ces PME actives dans de nombreux secteurs et industries forment l'épine dorsale de l'économie nord-américaine.

Pourquoi investir dans cette classe d'actifs ?

Ce segment se compose d'un grand nombre d'entreprises dynamiques issues de tous les secteurs économiques et se trouvant à un stade de développement différent, si bien que les investisseurs profitent à la fois d'un potentiel de croissance et d'une flexibilité plus élevés que dans les branches « saturées » et d'une performance attrayante, en particulier durant les phases de reprise conjoncturelle.

Selon l'indice Russell 2500 TR, les PME ont dégagé, ces dix dernières années, une performance annuelle moyenne supérieure de plus de 3,4 % à celle des grandes capitalisations (S&P 500).

Etant donné que l'univers des PME est encore peu couvert par les analystes et que leurs modèles d'affaires et leurs fondamentaux sont souvent mal compris, un vivier d'opportunités s'offre aux investisseurs professionnels. Les placements dans ce segment contribuent à améliorer la diversification d'un portefeuille équilibré et constituent en même temps une source de performance attrayante.

Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- Longue expérience et expertise dans le domaine des petites et moyennes capitalisations
- Horizon de placement à long terme, en ligne avec les objectifs des caisses de pension
- Sélection du gérant selon le principe du « best in class »
- Processus de sélection éprouvé en plusieurs étapes

Processus d'investissement

Le processus d'investissement sans cesse affiné est axé sur la sélection « bottom up » d'entreprises de grande qualité. Les principaux critères sont une performance attrayante sur un cycle de marché complet et la réalisation d'un bon rendement corrigé du risque.

Les sociétés prises en compte se démarquent par un certain nombre d'avantages sur leurs concurrents, dont une croissance régulière, un bilan sain ainsi qu'un management compétent et expérimenté.

De nombreuses sources d'information sont utilisées pour la génération d'idées. Les quelque 250 visites d'entreprises effectuées chaque année constituent toutefois le point d'ancrage principal.

Gestion du risque

La gestion du risque est assurée à l'aide de systèmes standardisés (BARRA), de modèles propriétaires multi-factoriels (MultiFRAME) ainsi que d'analyses de style. Des tests de plausibilité sont également partie intégrante du processus.

Société de gestion

Hermes Fund Managers Ltd.
Spécialiste de la gestion institutionnelle, la société Hermes Fund Managers Ltd est détenue à 100% par la caisse de pension de British Telecom (BTPS). Sa masse sous gestion atteint CHF 34.0 milliards.

Les actifs gérés par Hermes dans le cadre de la stratégie US Small & Mid Caps (US SMC) totalisent plus de CHF 0.9 milliards. Les gérants sont intégrés dans une structure de type « investment boutique » en charge des investissements dans les petites et moyennes capitalisations au niveau global.

IST

T2 | 2017

AMERICA SMALL MID CAPS

Univers de placement et approche

Le groupe de placements investit dans de petites et moyennes capitalisations d'Amérique du Nord (Etats-Unis, Canada). La sélection des titres repose sur des analyses fondamentales. Les placements à moyen et long terme se concentrent sur des titres de qualité présentant une décote par rapport à leur valeur intrinsèque.

Objectif de placement et structure du portefeuille

L'objectif consiste à réaliser, sur le long terme, une performance supérieure à celle de l'indice de référence Russell 2500 Total Return. Le taux de rotation du portefeuille est relativement faible et se situe vers 25% p. a.
La gestion active entraîne une augmentation de la marge d'erreur, qui oscille en principe entre 3% et 6%.

Le beta inférieur à 1 se traduit normalement par une surperformance dans un contexte de marché difficile. Le portefeuille se compose de 60 à 90 positions. Le gérant s'engage pour une gestion responsable (UN PRI) ainsi que pour la prise en considération de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Informations sur le groupe de placements

Gérant du fonds	Hermes Fund Managers Ltd
Dès	novembre 2012
Lancement	novembre 2012
Indice de référence	Russell 2500 TR
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+3		
N° de valeur	4.493.560	4.493.567	4.493.571
ISIN	CH0044935606	CH0044935671	CH0044935713
Investissement minimum en CHF	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST/CAFP[1] en % p.a. ex ante	-	0.69	-
Dont TER fonds cibles[2] en % p.a.	-	0.54	-
Frais d'achat / de vente en % *restent dans le groupe de placements*	0.25	0.25	0.25

[1] Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2015
[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 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 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.

Gérants du portefeuille

Mark Sherlock, CFA
10 ans d'expérience dans le domaine financier; chez Hermes depuis 2005, co-responsable de la stratégie US SMC depuis 2009; études politiques à l'Université de Durham; expert-comptable

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

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. 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.