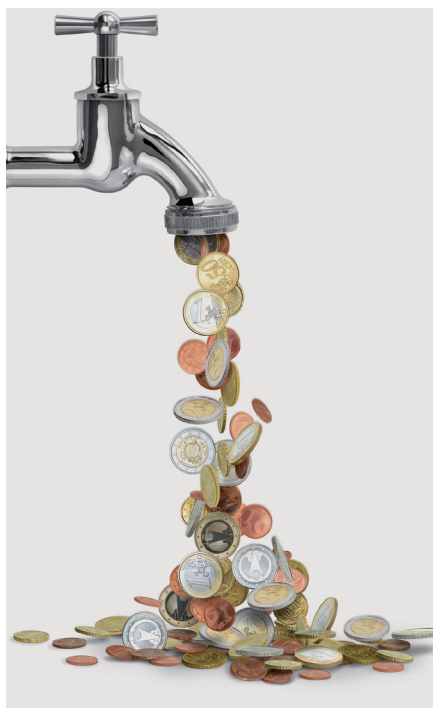


## ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND



### Société de gestion

La gestion du groupe de placements est assurée par **Robeco**. La société dont le siège est à Rotterdam a été fondée en 1929. Elle gère plus de EUR 171 milliards d'actifs pour des clients institutionnels.

Robeco fait partie des pionniers en matière de stratégies actions quantitatives dont les premiers modèles ont été implémentés il y a plus de 20 ans déjà.

**IST ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND est un groupe de placements géré activement, investi en actions étrangères « défensives » offrant un rendement du dividende stable. Les investissements se concentrent sur des titres à faible volatilité et dont la corrélation avec l'indice est la plus basse possible. Il s'agit notamment d'entreprises saines et avantageusement valorisées, qui font profiter leurs actionnaires d'une politique de dividendes attractive.**

Les investisseurs opérant avec un horizon à long terme ont ainsi la possibilité d'investir dans un portefeuille défensif ( $\beta < 1.0$ ) largement diversifié et d'encaisser des revenus attrayants sous la forme de dividendes.

### Pourquoi investir dans cette stratégie ?

Les stratégies défensives constituent une alternative intéressante aux obligations dans un contexte de taux faibles. Elles augmentent d'autant plus leur attractivité lorsque couplées avec une approche basée sur la volatilité réduite.

Des études empiriques ont montré que le produit des dividendes constituait la majeure partie de la performance globale d'une action. Le rendement total est la résultante de plusieurs composantes, dont les principales sont les effets positifs des dividendes et de la croissance du bénéfice par action (BPA ou EPS).

L'anomalie de volatilité, largement couverte par la recherche académique, démontre que les titres à faible volatilité présentent un ratio de Sharpe (performance ajustée au risque) plus élevé, ce qui peut paraître contre-intuitif de prime abord. Elle est à la base de l'approche Minimum Variance qui est appliquée au portefeuille. Les atouts d'une telle approche ressortent notamment lors de phases de marchés difficiles mais également sur un cycle complet. Les chances de récupérer les pertes subies sont d'autant plus grandes lorsque ces dernières ont été réduites.

### Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- Gérant au bénéfice d'une longue expérience et expertise en matière de stratégies quantitatives, précurseur dans ce type de stratégie
- Gestion active et processus d'investissement systématique avec un faible taux de rotation
- Stratégie à faible niveau de volatilité mise en œuvre sur les résultats probants de la recherche académique
- Sélection du gérant selon le principe du « best in class »
- Processus de sélection éprouvé en plusieurs étapes

### Processus d'investissement

Le processus d'investissement optimise une combinaison de facteurs statistiques (volatilité et  $\beta$ ) avec des facteurs momentum et de valorisation (rendement du dividende). L'objectif consiste à obtenir un portefeuille robuste dont le risque est inférieur à celui de son indice de référence tout en maintenant un faible turnover. Une restriction complémentaire concerne les déviations maximales autorisées par pays ou secteur.

### Gestion du risque

La gestion du risque est d'une part effectuée par le gérant de portefeuille (directives de placement, contraintes d'allocations géographique et sectorielle, poids par titre), et d'autre part, grâce au recours à des systèmes intégrés et automatisés (Risk Metrics, Charles River, MSCI Barra).

## ACTIONS GLOBAL HIGH DIVIDEND

## Univers de placement et approche

Le groupe de placements investit activement dans des titres d'entreprises cotés en Bourse. Les placements effectués avec un horizon à moyen et long terme se concentrent sur des sociétés de qualité avantageusement valorisées. La sélection repose sur une approche quantitative qui a pour but de minimiser le risque.

## Objectif de placement et structure du portefeuille

L'objectif consiste à réaliser, sur un cycle de marché complet, une performance supérieure à celle de l'indice mondial MSCI ex Suisse avec une volatilité plus faible. L'approche active conduit à une marge d'erreur comprise entre 3% et 6%. Le portefeuille se compose d'environ 150 à 200 positions. Le rendement au dividende du portefeuille est supérieur à celui de l'indice de référence alors que le bêta est inférieur à 1.

## Informations sur le groupe de placements

|                     |                               |
|---------------------|-------------------------------|
| Gérant du fonds     | Robeco                        |
| Dès                 | septembre 2015                |
| Lancement           | janvier 2012                  |
| Indice de référence | MSCI World ex-Switzerland ndr |
| 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 / T+3                        |                |               |
| N° de valeur   | 14.316.840                       | 14.316.842     | 14.316.843    |
| ISIN   | CH0143168406                     | CH0143168422   | CH0143168430  |
| Investissement minimum en CHF  | < CHF 10 Mio.                    | CHF 10–30 Mio. | > CHF 30 Mio. |
| TER KGAST/CAFP <sup>1</sup> en % p.a.  | 0.67                             | 0.57           | 0.52          |
| Dont TER fonds cibles <sup>2</sup> en % p.a.                                 | 0.45                             | 0.45           | 0.45          |
| Frais d'achat / de vente en %<br><i>restent dans le groupe de placements</i> | 0.10                             | 0.10           | 0.10          |

<sup>1</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER ex ante inclut tous les coûts qui seront imputés au groupe de placements dans les 12 prochains mois et à situation inchangée; au 30.09.2018

<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.

## Gérant du portefeuille

**Maarten Polfliet, CEFA, Directeur**

Plus de 16 ans d'expérience en matière d'investissement ; chez Robeco depuis 2005 ; membre du Portfolio Management Team pour les stratégies quantitatives ; a travaillé chez Bank Insinger de Beaufort et SNS Bank Nederland ; diplôme en sciences économiques de l'Université de Tilburg et Master en analyse financière de l'Université d'Amsterdam.

L'équipe de gestion peut se prévaloir d'une expérience professionnelle de 17 ans en moyenne et s'appuie sur un groupe important d'analystes et de chargés de clientèle expérimentés.

## 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

Avenue Ruchonnet 2 | 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 31.12.2018 et pour le compte de plus de 500 investisseurs une fortune de 8,0 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 43 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 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 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.