

## AMERICA SMALL MID CAPS



**IST AMERICA SMALL MID CAPS ist eine aktiv verwaltete Aktien-Anlagegruppe, welche in kleinere und mittlere börsennotierte Unternehmen in Nordamerika investiert. Diese bieten langfristig orientierten Anlegern ein breites Spektrum an Investitionsmöglichkeiten in tief bewertete Unternehmen mit qualitativ überzeugenden Wachstumsperspektiven, die in einer Vielzahl von Sektoren und Industrien zu finden sind und das Rückgrat der Wirtschaft Nordamerikas bilden.**

### Warum diese Anlageklasse?

Aufgrund der Vielzahl dynamischer Unternehmen aus allen Wirtschaftsbereichen und ihrer unterschiedlichen Positionierung auf der Entwicklungskurve, können Anleger von grösserem Wachstumspotential und höherer Flexibilität als in «gesättigten Geschäftsfeldern» profitieren und an einer, insbesondere in Konjunkturaufschwüngen, starken Performance teilhaben.

Über die vergangenen 10 Jahre übertraf die Performance klein- und mittelkapitalisierter Unternehmen gemessen am Russell 2500 TR Index die Ergebnisse hochkapitalisierter Werte (S&P 500) um durchschnittlich mehr als 3,4% p. a.

Die insgesamt vergleichsweise begrenzte Abdeckung seitens Analysten und das häufig zu geringe Verständnis der zu Grunde liegenden Geschäftsmodelle und Fundamentaldaten bieten professionellen Investoren eine grosse Bandbreite an Anlageopportunitäten. Anlagen in diesem Segment ermöglichen eine zusätzliche Diversifikation für ein ausgewogenes Aktienportfolio und stellen gleichzeitig eine attraktive Performancequelle dar.

### Warum das Produkt der IST?

- Langjährige Erfahrung und Expertise im Bereich Small Mid Caps
- Langfristiger Anlagehorizont im Einklang mit Pensionskassenzielen
- Auswahl des Fondsmanagers basierend auf Best-in-Class-Ansatz
- Detaillierter, fundierter Managerselektionsprozess

### Anlageprozess

Der kontinuierlich weiterentwickelte Anlageprozess ist vollständig auf die Bottom-up-Selektion qualitativ hochwertiger Unternehmen fokussiert. Attraktive Performance über einen Konjunkturzyklus und die Erzielung überzeugender, risikoadjustierter Renditen stellen wichtige Kriterien dar.

Mögliche Anlagekandidaten zeichnen sich durch dauerhafte Wettbewerbsvorteile gegenüber den Konkurrenten, nachhaltiges Wachstum, gesunde Bilanzen sowie eine fähige und erfahrene Unternehmensführung aus.

Für die Generierung von Anlageideen wird eine Vielzahl verschiedener Informationsquellen verwendet, Treffen mit Unternehmensvertretern (rund 250 p. a.) stellen jedoch den wichtigsten Ansatzpunkt dar.

### Risikomanagement

Im Zuge der Risikokontrolle kommen standardisierte Systeme (BARRA), proprietäre faktorbasierte Risikomodelle (MultiFRAME) und Stilanalysen zum Einsatz. Plausibilitätskontrollen sind ebenfalls Teil des Risikomanagements.

### Fondsmanager

#### Hermes Fund Managers Ltd.

befindet sich zu 30% im Besitz des British Telecom Pension Scheme (BTPS) und ist mit einem verwalteten Vermögen von USD 43 Mrd. ausschliesslich auf die Vermögensverwaltung für institutionelle Anleger ausgerichtet.

Hermes verwaltet Anlagen von mehr als USD 1.7 Mrd. in der US Small & Mid Caps Strategie (US SMC). Das US-Portfoliomanagement-Team ist Teil der Small & Mid Cap Boutique, die in mittel- und kleinkapitalisierte Aktien weltweit investiert.

## Anlageuniversum und Ansatz

Die Anlagegruppe investiert in mittel- und kleinkapitalisierte Gesellschaften Nordamerikas (USA, Kanada). Die Auswahl der Titel basiert auf Fundamentalanalysen. Investitionen erfolgen mit mittel- bis langfristigem Horizont in qualitativ hochwertige Unternehmen, die mit einem Abschlag zum inneren Wert gehandelt werden.

## Anlageziel und Portfolio

Ziel ist, die Performance des Referenzindex Russell 2500 Total Return langfristig zu übertreffen. Der Portfolioumschlag ist mit ca. 25% p. a. tief. Der aktive Ansatz führt zu einem höheren Tracking Error von rund 3–6%.

Das Beta von <1 soll insbesondere in schwierigen Börsenzeiten zu einer Outperformance führen. Das Portfolio ist auf 60–90 Positionen konzentriert. Der Fondsmanager bekennt sich zu verantwortungsbewusstem Investieren (UN PRI) und der Beachtung von Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Kriterien (ESG).

## Informationen zur Anlagegruppe

|                       |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| Fondsmanager          | Hermes Fund Managers        |
| Fondsmanager seit     | November 2012               |
| Lancierung            | November 2012               |
| Benchmark             | Russell 2500 TR             |
| 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+3                       |                |               |
| Valor   | 4.493.560                 | 4.493.567      | 4.493.571     |
| ISIN  | CH0044935606              | CH0044935671   | CH0044935713  |
| Investitionsgrösse  | < CHF 10 Mio.             | CHF 10–30 Mio. | > CHF 30 Mio. |
| TER KGAST <sup>1</sup> in % p.a. ex ante                            | -                         | 0.58           | -             |
| davon TER Zielfonds <sup>2</sup> in % p.a.                          | -                         | 0.44           | -             |
| Spesen Kauf / Verkauf in %<br><i>verbleiben in der Anlagegruppe</i> | 0.25                      | 0.25           | 0.25          |

<sup>1</sup> Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab; per 30.09.2019

<sup>2</sup> 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

### Mark Sherlock, CFA

Mehr als 10 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche; seit 2005 bei Hermes, Co-Manager der US SMC-Strategie seit 2009; Abschluss in Politik der Universität Durham; Chartered Accountant

## 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 [www.istfunds.ch](http://www.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 31.03.2020 für ihre gegenwärtig über 500 Anleger ein Vermögen von CHF 8.8 Mrd., welches in 43 Anlagegruppen (Aktien, Obligationen, 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.