

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE



IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE ist eine aktiv verwaltete, gut diversifizierte Anlagegruppe mit Schweizer Ergänzungswerten (Small und Mid Caps). Das Ziel besteht in der Erwirtschaftung eines Wertzuwachses, der aufgrund des Wachstums, der Dynamik und Flexibilität der kleineren und mittleren Unternehmen längerfristig sowohl über demjenigen der Blue Chips wie auch seiner Benchmark liegen sollte. Das Portfolio ist darauf fokussiert, qualitatives Wachstum zu einem angemessenen Preis zu erwerben.

Warum diese Anlageklasse?

Schweizer Aktien bilden einen wichtigen Bestandteil jedes Pensionskassenportfolios. Durch die Anlagen gelangen die Investoren nicht nur zu einem auf die Schweiz ausgerichteten Portfolio sondern ebenso zu einem stark auf den Export orientierten Exposure, ohne direkt ein Währungsrisiko für ihre Anlagen in Kauf nehmen zu müssen.

Verschiedene Studien belegen, dass Small und Mid Caps im längerfristigen Performancevergleich gegenüber den Large Caps obenaus schwingen. Mit aktivem Management ist es zudem möglich, im Segment der Small Mid Caps Alpha zu generieren und eine höhere risikoadjustierte Rendite zu erzielen.

Warum das Produkt der IST?

- Aktienausswahl beruht auf hoher Überzeugung ohne Indexausrichtung
- Fokus auf erstklassigen, führenden Unternehmen mit Kernkompetenzen und sichtbarem Gewinnwachstum
- Aktive Wahrnehmung der Aktionärsstimmrechte unter Beiziehung eines Corporate-Governance-Spezialisten
- Detaillierter, fundierter Managerselektionsprozess
- Überzeugender Leistungsausweis der IST im Bereich Aktien Schweiz Ergänzungswerte seit Lancierung der Anlagegruppe im Februar 1984

Anlageprozess

Der Anlageprozess gliedert sich in drei Stufen. Im ersten Schritt "Liquiditätsfilter" nimmt das Portfoliomanagement-Team Aktien Schweiz eine Filterung aufgrund der am Markt festgestellten Liquidität vor. Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als CHF 200 Mio. fallen aus dem Anlageuniversum. Die daran anschließende „Analyse“ fokussiert auf unternehmensspezifische Faktoren. Die qualitative Analyse beurteilt u.a. die Strategie, das Management und die Corporate Governance des Unternehmens, das Wettbewerbsumfeld und die wirtschaftlichen Aussichten. Die quantitative Analyse fokussiert auf Umsatz-, Ebit- und Gewinnschätzungen sowie Renditefaktoren und andere Kennzahlen und Ratios. Dabei gelangt ein proprietäres DCF-Modell zur Anwendung. In der „Portfoliokonstruktion“ wird nun, bottom-up, unter Einbezug von Rendite-/Risikoaspekten, ein auf starken Überzeugungen beruhendes Portfolio konstruiert.

Fondsmanager

Vontobel Asset Management, die Asset-Management-Einheit der Bank Vontobel, verwaltet Vermögen von über CHF 159 Mrd. (31.12.2021), vorwiegend für institutionelle Kunden. Davon sind CHF 2.3 Mrd. in Schweizer Aktien investiert (30.06.2022).

I. Liquiditätsfilter

Marktkapitalisierung / Liquidität
~190 Titel

- Liquidität ist zentral
- Unser Filter verringert das Universum auf 120 Unternehmen
- Diese repräsentieren 85% des Small & Mid Cap Universums

II. Analyse

- Qualitative Faktoren
- Nähe/Zugang zum Management
 - Innovation
 - Swissness
 - Unter den Top 3 innerhalb ihres Sektors

- Quantitative Faktoren
- DCF (Kurspotential)
 - ROIC
 - P/E, P/B

III. Portfoliokonstruktion / Portfolio Monitoring

- Timing
- Sizing
- Structuring

Anzahl Titel: 120

~ 45-60

Anlageuniversum und Ansatz

Die Anlagegruppe investiert in Aktien oder gleichwertige Beteiligungspapiere von kleineren und mittleren Unternehmen, die Mitglied des SPI ex-SMI (SPIEX) sind. Die Titelauswahl erfolgt aktiv und bottom-up. Der Fokus liegt auf qualitativem Wachstum zu einem angemessenen Preis (GARP) im Bereich wachstumsstarker kleiner und mittlerer Unternehmen, die in einer Nische operieren und dort eine marktführende Stellung haben oder sich vor einem Turnaround befinden.

Anlageziel und Portfolio

Ziel ist, einen langfristigen Wertzuwachs gegenüber grosskapitalisierten Schweizer Unternehmen durch Anlagen in Small und Mid Caps Schweiz zu erreichen und die Benchmark SPI EXTRA Total Return (Swiss Performance Index ex SMI-Titel) zu übertreffen. Für das mit rund 50 Positionen gut diversifizierte Portfolio bestehen keine Tracking-Error-Vorgaben gegenüber der Benchmark. Die maximale Gewichtung pro Titel beträgt 10%. Höchstens 10% dürfen in nicht börsenkotierten oder nicht regelmässig ausserbörslich gehandelten Titeln investiert werden. Derivate kommen ausschliesslich zu Absicherungszwecken zum Einsatz. Der maximale Anteil flüssiger Mittel beträgt 10%. Die Aktionärsstimmrechte für die Anlagegruppe werden unter Beiziehung eines Corporate-Governance-Spezialisten aktiv wahrgenommen.

Informationen zur Anlagegruppe

| | |
|-----------------------|------------------------------|
| Fondsmanager | Vontobel AM (seit März 2016) |
| Lancierung | Februar 1984 |
| Benchmark | SPI Extra |
| 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 | | |
| Valor | 287.594 | 2.903.072 | 2.903.074 |
| ISIN | CH0002875943 | CH0029030720 | CH0029030746 |
| Investitionsgrösse | < CHF 10 Mio. | CHF 10–30 Mio. | > CHF 30 Mio. |
| TER KGAST ¹ in % p.a. | 0.42 | 0.34 | 0.23 |
| davon TER Zielfonds ² in % p.a. | 0.10 | 0.10 | 0.10 |
| Spesen Kauf / Verkauf in % verbleiben in der Anlagegruppe | 0.11 | 0.11 | 0.11 |

¹ Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab; per 30.09.2021

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

Das verantwortliche Portfoliomanagement-Team für Schweizer Aktien ist von Zürich aus tätig und steht unter der Leitung von Marc Hänni. Er ist Lead Portfoliomanager für die Anlagegruppe IST Aktien Schweiz Ergänzungswerte.

Marc Hänni leitet seit Oktober 2011 das Team Aktien Schweiz der Vontobel Asset Management. Er ist seit 1993 bei Vontobel tätig.

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 30.06.2022 für ihre gegenwärtig rund 500 Anleger ein Vermögen von CHF 9.5 Mrd., welches in 45 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.