



IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES est un groupe de placements géré activement et bien diversifié, investi en titres du segment des petites et moyennes capitalisations suisses. L'objectif de placement est de dégager à long terme une plus-value en capital supérieure à celle des valeurs vedettes mais également de son indice de référence grâce à la croissance, au dynamisme et à la flexibilité des petites et moyennes entreprises. Le portefeuille est orienté sur une croissance de qualité à un prix raisonnable.

Pourquoi choisir cette classe d'actifs ?

Les actions suisses représentent traditionnellement une proportion importante du portefeuille des caisses de pension. En achetant des parts de ce groupe de placements, les investisseurs participent à l'évolution du marché suisse des actions avec une forte exposition aux valeurs exportatrices, mais sans encourir un risque de change. Plusieurs études confirment que les petites et moyennes capitalisations surperforment les grandes sur le long terme. Une gestion active permet de générer de l'alpha dans le segment des valeurs secondaires et de dégager ainsi un meilleur rendement corrigé du risque.

Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- La sélection des actions repose sur une forte conviction et ne s'appuie pas sur un indice
- Accent sur les sociétés disposant de compétences majeures et leader dans leur domaine d'activité disposant d'une bonne visibilité quant à la croissance de leurs bénéfices
- Exercice actif des droits de vote sur la base de recommandations d'un spécialiste en gouvernance d'entreprise
- Sélection du gérant selon le principe du « best in class »
- Un historique de performance convaincant dans le segment des valeurs complémentaires suisses depuis le lancement du groupe de placements en février 1984

Société de gestion

Vontobel Asset Management, l'unité de gestion de la Banque Vontobel, gère des actifs pour une contre-valeur de CHF 159 milliards (31.12.2021), en grande partie pour des investisseurs institutionnels. CHF 2.3 milliards sont investis dans les actions suisses (30.06.2022).

Processus d'investissement

Le processus d'investissement est divisé en trois étapes. La première étape consiste à appliquer un filtre de liquidité qui réduit l'univers investissable à environ 120 titres. Les sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 200 millions sont exclues. La deuxième étape consiste à une analyse détaillée de facteurs qualitatifs (stratégie, management, gouvernance d'entreprise, environnement concurrentiel, perspectives économiques, etc) et quantitatifs (évolution du chiffre d'affaires, de l'EBIT et des bénéfices ainsi que divers ratios tels que P/E et P/B). L'équipe de gestion utilise pour ce faire un modèle DCF propriétaire. La troisième étape est réservée à la construction d'un portefeuille à forte conviction.

I. Filtre «Liquidité»

Capitalisation boursière / Liquidité

~190

- La liquidité est un facteur essentiel
- Ce filtre réduit l'univers investissable à environ 120 titres...
- ...qui représentent ~ 85% de tout l'univers des «Small & Mid Caps»

II. Analyse

Facteurs qualitatifs

- Proximité avec le management
- Innovation
- «Swissness»
- Parmi les 3 premiers dans leur secteur d'activité

Facteurs quantitatifs

- DCF (potentiel du cours du titre)
- ROIC
- P/E, P/B

III. Construction et suivi du portefeuille

- Timing
- Sizing
- Structuring

Nbre de titres: 120

~ 45-60

Univers de placement et approche

Le groupe de placements investit dans des actions ou des titres de participation de petites et moyennes entreprises figurant dans l'indice SPI ex-SMI (SPIEX). Les titres promettant une croissance qualitative à un prix raisonnable (GARP) sont sélectionnés selon une approche « bottom-up ». L'accent est mis sur les PME prospères qui occupent une position dominante sur leur marché ou en situation de « turnaround ».

Objectif de placement et structure du portefeuille

L'objectif de placement est de dégager, sur le long terme, une plus-value par rapport aux grandes capitalisations helvétiques en investissant dans des valeurs secondaires suisses et de battre l'indice SPI EXTRA Total Return (Swiss Performance Index ex-SMI). Aucune marge d'erreur par rapport au benchmark n'est définie pour ce portefeuille bien diversifié composé d'une cinquantaine de positions.

La pondération maximale d'un titre est de 10%. Au maximum 10% peuvent être investis dans des titres non cotés ou qui ne sont pas négociés régulièrement. Des dérivés peuvent être utilisés exclusivement à des fins de couverture. La part des liquidités ne doit pas dépasser 10%.

Les droits de vote du groupe de placements sont exercés activement sur la base des recommandations d'un spécialiste en gouvernance d'entreprise.

Informations sur le groupe de placements

Gérant du fonds	Vontobel AM (dès mars 2016)
Lancement	février 1984
Indice de référence	SPI EXTRA
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	287.594	2.903.072	2.903.074
ISIN	CH0002875943	CH0029030720	CH0029030746
Investissement minimum en CHF	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST / CAF ¹ en % p.a.	0.38	0.31	0.22
Dont TER fonds cibles ² en % p.a.	0.11	0.11	0.11
Frais d'achat / de vente en % restent dans le groupe de placements	0.11	0.11	0.11

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAF¹ comprend l'entier des frais avec exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2022

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 30.09.2022 et pour le compte de environ de 500 investisseurs une fortune de 9.1 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 45 groupes de placements (actions, obligations, hypothécaires 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

L'équipe des gérants du marché suisse des actions est basée à Zurich sous la responsabilité de Marc Hänni qui est le gérant principal du portefeuille.

Marc Hänni dirige l'équipe des actions suisses de Vontobel Asset Management depuis octobre 2011. Il travaille chez Vontobel depuis 1993.

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

Clause de non-responsabilité

La documentation relative aux groupes de placements d'IST Fondation d'investissement 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 d'IST Fondation d'investissement, Manessestrasse 87, 8045 Zurich ou téléchargés sur le site 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.