



**IST2 AKTIEN SCHWEIZ DIVIDENDENSTRATEGIE ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe, welche in dividendenstarke Unternehmen in der Schweiz investiert. Für langfristig orientierte Anleger bietet sich die Möglichkeit fokussiert in Schweizer Qualitätsaktien zu investieren, die heute und in Zukunft über einen soliden Cashflow verfügen und diesen in Form von Dividenden oder Aktienrückkäufen an Ihre Investoren zurückführen.**

### Warum diese Anlageklasse?

Der Schweizer Aktienmarkt bietet institutionellen Investoren und Pensionskassen ein attraktives Umfeld für Anlagen in dividendenstarke Unternehmen. Viele Schweizer Firmen verfügen über robuste Geschäftsmodelle, stabile Cashflows und solide Bilanzen. Dies ermöglicht eine stetige Ausschüttung und trägt zur Ertragsstabilität im Portfolio der Anleger bei. Gerade für Pensionskassen, die regelmässige Zahlungsströme sicherstellen müssen, stellen dividendenstarke Aktien einen attraktiven Portfoliobaustein dar. Ein kontinuierlicher Anstieg der Ausschüttungen sorgt zudem für einen Inflationsausgleich und unterstützt den langfristigen Vermögensaufbau.

Ein weiterer Vorteil liegt in der vergleichsweise geringen Volatilität vieler dividendenstarker Unternehmen. Aufgrund ihrer oftmals bereits etablierten Marktstellung und dem bewährten Geschäftsmodell zeigen diese Aktien häufig eine geringere Schwankungsanfälligkeit als der Gesamtmarkt.

Insbesondere in einem Tiefzinsumfeld, das zusätzlich von geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten geprägt ist, können mit der Investition in dividendenstarke Aktien stabile Erträge generiert und so eine Balance zwischen Sicherheit und Rendite in einem Portfolio sichergestellt werden.

### Warum das Produkt der IST?

- Best-in-Class-Managerselektion basierend auf objektiven Auswahlkriterien
- Erfahrenes und eingespieltes Anlageteam mit über 15 Jahren Zusammenarbeit und gleichem Lead Portfolio Manager
- Erzielen einer hohen Dividendenrendite und Profitieren von Kapitalgewinnen durch Aktienrückkäufe
- Aktives Engagement mit den Unternehmen zur Optimierung der Kapitalallokationspolitik
- Tiefe Kosten durch gemeinsames Investieren mit gleichgesinnten Pensionskassen
- Erwirtschaftung einer attraktiven Performance bei kontrolliertem Risiko

### Anlageprozess

Das Portfolio Management für die Anlagegruppe wurde im März 2025 Pictet Asset Management übertragen. Die Selektion des Managers erfolgte nach dem bewährten Best-in-Class-Ansatz der IST.

Der Anlagestrategie liegt ein Bottom-up-Ansatz zu Grunde. Pictet wendet dafür ein proprietäres Selektionsmodell an. Im Fokus stehen Unternehmen, die in der Lage sind, effizient zu investieren und langfristig Mehrwert für die Aktionäre zu erwirtschaften (CFROI-Analyse<sup>1</sup>). Aufgrund ihrer klar definierten Kapitalallokationspolitik generieren die selektierten Unternehmen kontinuierlich einen Kapitalüberschuss. Die Anleger partizipieren daran in Form von Dividenden oder Aktienrückkäufen.

### Fondsmanager

Die Bank **Pictet** wurde 1805 gegründet und ist vollständig im Besitz ihrer geschäftsführenden Teilhaber.

Die Pictet-Gruppe verwaltet gegenwärtig rund CHF 724 Mrd. und beschäftigt weltweit über 5'500 Mitarbeitende (Zahlen per 31.12.2024).

### Anlageziel

Das Ziel ist das langfristige Übertreffen der Benchmark bei vergleichsweise geringerer Volatilität. Die Investitionen erfolgen basierend auf einer auf Dividenden und Aktienrückkäufe ausgerichteten Strategie.

<sup>1</sup> Cashflow Return on Investment (CFROI) misst die Rendite auf investiertem Kapital

## Anlageuniversum und Ansatz

Die Anlagegruppe investiert in Schweizer Unternehmen aus dem Anlageuniversum des Swiss Performance Index. Die Anlage in einzelne Titel und deren Auswahl erfolgt aufgrund einer Fundamentalanalyse. Der Fokus richtet sich auf Unternehmen, die nach Einschätzung des Portfolio Managers überdurchschnittlich hohe Dividenden ausschütten können oder die Anleger über Aktienrückkäufe partizipieren lassen.

## Portfolio

Der aktive Ansatz führt zu einem Tracking Error, der in der Regel zwischen 2 und 3% p.a. liegt. Das Portfolio ist konzentriert und umfasst im Normalfall zwischen 25 und 30 Positionen. Die Zielgewichtung der Unternehmen wird relativ benchmark-agnostisch festgelegt, wobei die Übergewichtung auf maximal 5% beschränkt ist. Eine wesentliche Rolle für die Zielgewichtung spielen Faktoren wie Liquidität, CFROI, Dividendenrendite und erwartetes Dividendenwachstum.

## Informationen zur Anlagegruppe

Fondsmanager	Pictet Asset Management
Fondsmanager seit	März 2025
Lancierung	Oktober 2013, Umsetzung einer Dividendenstrategie seit 18.03.2025
Benchmark	SPI
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	n/a	34.706.367	22.431.333
ISIN	n/a	CH0347063676	CH0224313335
Investitionsgrösse	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER <sup>1</sup> in % p.a. (ex ante)	n/a	0.44	0.40
davon TER Zielfonds <sup>2</sup> in % p.a.	n/a	0.30	0.30
Spesen Kauf / Verkauf in % verbleiben in der Anlagegruppe	n/a	0.10	0.10

<sup>1</sup> Die Betriebsaufwandquote TER ex-ante deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab; per 31.03.2025

<sup>2</sup> Die TER Zielfonds entsprechen den gewichteten TER der unterliegenden Publikumsfonds bzw. der institut. Fonds der IST. Die Angabe entspricht der Höhe des zuletzt berechneten TER, ohne Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

## Portfoliomanager

Der Lead Portfolio Manager **Fabrizio Cattaneo** hat 26 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche und stiess 2004 zu Pictet AM. Zuvor war er als Aktienanalyst im Primär-Research bei der Bank Oppenheim und Julius Bär tätig. Fabrizio Cattaneo hat einen Abschluss in Wirtschaftswissenschaften und Finanzen der Universität Fribourg.

## 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](http://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 31.03.2025 für ihre gegenwärtig rund 420 Anleger ein Vermögen von rund CHF 10 Mrd., welches in 47 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.