

GLOBAL SMALL MID CAPS



Société de gestion

IST Fondation d'investissement emploie actuellement 34 collaborateurs à Zurich et Lausanne et gère des actifs de CHF 9.8 milliards exclusivement pour des investisseurs institutionnels.

IST GLOBAL SMALL MID CAPS est un groupe de placements largement diversifié conçu comme un fonds de fonds et géré selon une stratégie active. Il investit dans des PME cotées du monde entier. Ces dernières offrent aux investisseurs orientés sur le long terme un vaste éventail de possibilités de placement dans de nombreux secteurs et affichent une faible corrélation avec les grandes capitalisations.

Pourquoi investir dans cette classe d'actifs ?

Les petites et moyennes capitalisations représentent la colonne vertébrale de l'économie mondiale. Elles possèdent un potentiel de croissance prometteur en raison de la flexibilité liée à leur taille et de leur participation au développement de nouveaux produits et marchés. Ces entreprises souvent actives au plan régional dépendent étroitement de la conjoncture domestique et sont les premières à profiter d'une reprise économique.

De nombreuses études ont confirmé que les petites et moyennes capitalisations dégagent généralement une meilleure performance que les grandes capitalisations. Ce constat est valable non seulement pour le marché américain, lequel dispose d'une longue série de données, mais également pour de nombreux autres pays et régions du globe. Les analystes s'intéressent moins aux petites et moyennes capitalisations qu'aux valeurs vedettes et les gros investisseurs les trouvent insuffisamment liquides ; c'est pourquoi ce segment de marché possède un fort potentiel d'alpha, en particulier pour les gérants de fortune actifs. Les investissements en valeurs secondaires présentent certes un risque accru, mais diverses analyses prouvent qu'elles dégagent un rendement corrigé du risque supérieur à celui des grandes capitalisations.

Pourquoi choisir le produit d'IST ?

- IST peut se prévaloir d'une longue expérience et d'une expertise dans le domaine des petites et moyennes capitalisations
- Groupe de placements géré activement, caractérisé par un risque relativement modéré (beta et volatilité)
- Produit investi dans le monde entier avec une pondération des trois principales régions du globe proche de l'indice de référence
- Sélection du gérant selon le principe « best in class »
- Processus de sélection éprouvé en plusieurs étapes

Processus d'investissement

Plusieurs gérants de fortune, chacun spécialisé sur une région, sont chargés de la gestion du portefeuille. IST a sélectionné les meilleurs gérants dans cette catégorie d'actifs. En ce qui concerne la stratégie d'investissement, l'accent est mis sur la qualité, synonyme pour IST de croissance stable, de faible endettement, d'un excellent management et d'une bonne gouvernance d'entreprise. Tous les gérants de fortune cherchent à acheter des titres de qualité à un prix avantageux dans le but de les conserver pendant une longue durée. Le faible taux de rotation du portefeuille a une incidence positive sur les frais de transaction, ce qui peut avoir un impact favorable sur la performance lorsque les marchés sont peu liquides.

Univers de placement et approche

Le groupe de placements investit uniquement dans les parts des fonds institutionnels régionaux AMERICA SMALL MID CAPS et EUROPE SMALL MID CAPS ainsi que dans des fonds investis en actions de PME asiatiques et du bassin Pacifique. Les fonds sous-jacents sont gérés selon une stratégie active. L'allocation des actifs entre les divers fonds est définie par IST sur la base de la pondération géographique du MSCI AC World Small Cap Index. La composition du portefeuille reflète fidèlement celle l'indice de référence ; l'écart maximal toléré par région est de +/- 5%. Les directives de placement des groupes de placements régionaux d'IST précités font partie intégrante de celles de GLOBAL SMALL MID CAPS.

Objectif de placement et structure du portefeuille

L'objectif de placement est de dégager une performance après frais supérieure à celle de l'indice de référence MSCI AC World Small Cap Index. Le groupe de placements est géré selon une stratégie active et investit dans des actions de petites et moyennes entreprises du monde entier selon une approche multi-gérants.

Informations sur le groupe de placements

Gérant du fonds	IST Fondation d'investissement (dès déc. 2012)
Lancement	décembre 2012
Indice de référence	MSCI AC World SC 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	20.068.511	20.068.518	20.068.521
ISIN	CH0200685110	CH0200685185	CH0200685219
Investissement minimum en CHF	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST/CAFP ¹ en % p.a.	0.72	0.66	0.62
Dont TER fonds cibles ² en % p.a.	0.56	0.56	0.56
Frais d'achat / de vente en % restent dans le groupe de placements	0.30	0.30	0.30

¹ Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2023

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.

Gérant du portefeuille

Mauro Miggiano

Mauro a rejoint IST à la mi-juin 2021. Il est au bénéfice de plus de 30 années d'expérience dans le domaine de l'investissement. Il a précédemment occupé des fonctions d'analyste et de gérant de portefeuille auprès de la fondation de placement Avadis, d'UBS et d'ATAG Asset Management. Mauro est titulaire d'une licence en sciences politiques de l'Université de Berne et du diplôme Expert in Finance and Investments (CIWM).

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 Zürich 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.

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 31.03.2024 et pour le compte de quelque 460 investisseurs une fortune d'environ de 9.8 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 46 groupes de placements (actions, obligations, hypothèques, 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.