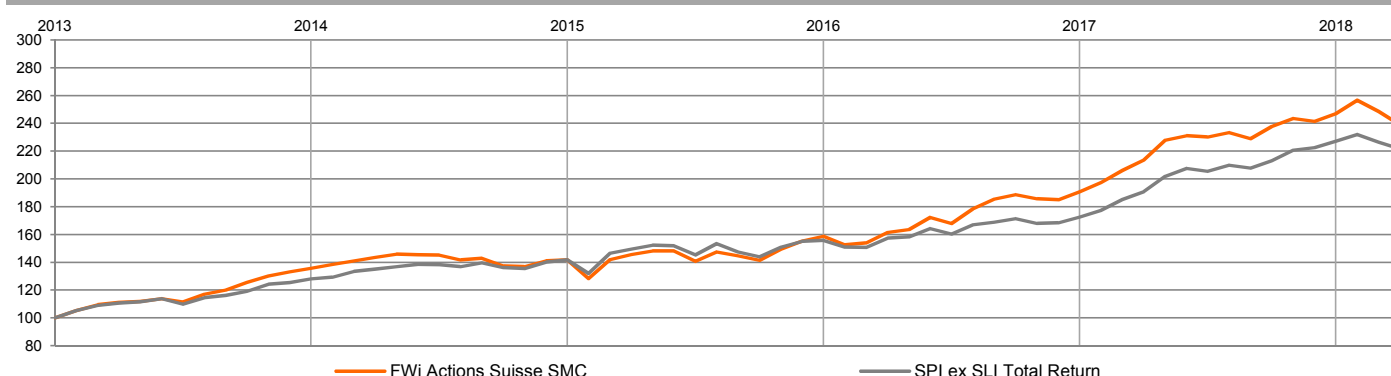


Politique de placement

Le groupe de placement investit exclusivement dans des droits de participation et de créance provenant de sociétés de petites et moyennes capitalisations ayant leur siège en Suisse et dans la Principauté de Liechtenstein. L'indice SPI ex SLI (Total Return) sert de référence. La fortune fait l'objet d'une gestion active et doit viser une performance supérieure à l'indice de référence à moyen comme à long terme. Les placements sont effectués en priorité dans des entreprises spécialisées opérant dans le monde entier, dans des niches technologiques intéressantes et en forte croissance. Il s'agit d'établissements peu dépendants de clients particuliers, précurseurs en matière de produits et de recherche et développement, qui présentent un fort degré d'autofinancement et une qualité de bilan élevée. L'accent est mis sur le secteur de l'industrie. Les titres sont choisis selon une approche bottom-up axée sur les valeurs et prenant également en compte les aspects qualitatifs. Au vu de la stratégie de placement, le taux de rotation du portefeuille est faible.

Performance nette en CHF



Performance nette en CHF

Performances cumulées	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille	-3.90%	-3.24%	-3.24%	11.89%	63.97%	114.97%	114.63%	336.41%
Indice de référence	-2.09%	-2.36%	-2.36%	16.22%	48.32%	100.21%	118.26%	292.73%
Performances annualisées				1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Portefeuille				11.89%	17.92%	16.54%	7.94%	11.10%
Indice de référence				16.22%	14.04%	14.90%	8.12%	10.27%
Performances annuelles				2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille				29.42%	20.13%	11.96%	4.48%	35.76%
Indice de référence				31.49%	10.88%	9.88%	10.68%	28.08%

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
Volatilité annualisée					
Portefeuille	10.83%	10.95%	11.52%	16.09%	15.50%
Indice de référence	8.61%	9.48%	10.05%	14.25%	14.22%
Tracking Error	4.19%	3.91%	3.91%	4.80%	4.96%
Tracking Error (ex ante)	2.89%				
Ratio d'information	-1.03	0.99	0.42	-0.04	0.17
Ratio de Sharpe	1.17	1.70	1.48	0.49	0.69
Coefficient bêta	1.17	1.08	1.08	1.08	1.03
Alpha de Jensen	-7.26%	2.65%	0.39%	-0.83%	0.51%
Perte relative maximale	-6.92%	-6.92%	-12.01%	-48.69%	-57.40%
Délai de récupération*	(0)	(0)	3	22	59

*En mois, les chiffres entre parenthèses indiquent la période de récupération non compensée

Données de référence	31.03.2018	31.12.2017
Fortune en mio. de CHF	110.10	110.52
Nombre de droits	25'190.20	24'467.96
Valeur nette d'inventaire en CHF	4'370.61	4'517.03
Pas de distribution		
Emission/Rachat hebdomadaire le jeudi jusqu'à 12h00		

Fortune totale en mio. de CHF	< 20	20-30*	30-50*	50-100*	> 100*
TER KGAST 2016 p.a. *(moins rabais):	0.80%	0.75%	0.70%	0.67%	0.64%
Frais de gestion p.a. *(moins rabais):	0.76%	0.71%	0.66%	0.63%	0.60%

10 principales participations

Interroll Holding AG	3.88%
Siegfried Holding AG	3.63%
Swatch Group	3.33%
Georg Fischer	3.27%
Komax Holding AG	3.27%
Straumann Holding AG	3.21%
Temenos Group AG	3.18%
Lindt	3.09%
VAT Group AG	3.08%
Daetwyler Holding AG	3.04%

Répartition par secteur

