



Société de gestion

Fondée en 1845, **BCV** appartient pour deux tiers au canton de Vaud. Avec plus de 120 spécialistes en placement, BCV Asset Management gère un patrimoine de plus de CHF 40 milliards (au 31.12.2025), dont 2.5 milliards sont investis en actions suisses.

Gérant de portefeuille principal

Eric Chassot est responsable depuis 2010 du pôle Actions suisses chez BCV AM et dispose de 25 ans d'expérience dans le secteur financier. Il a précédemment travaillé chez UBP et LLB dans le domaine des actions suisses. Eric Chassot est titulaire d'une licence en sciences économiques et sociales, d'un master en management international et est CFA Charterholder.

IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES est un groupe de placements géré activement qui se focalise sur les petites et moyennes capitalisations suisses. En combinant systématiquement l'analyse qualitative, fondamentale et comportementale, il vise à générer une surperformance par rapport à son indice de référence. Pour ce faire, l'équipe de gestion s'appuie sur sa connaissance approfondie du marché et un accès privilégié aux entreprises. **IST ACTIONS SUISSES VALEURS COMPLEMENTAIRES** est une composante idéale d'un portefeuille axé sur le marché suisse des actions.

Pourquoi cette classe d'actifs ?

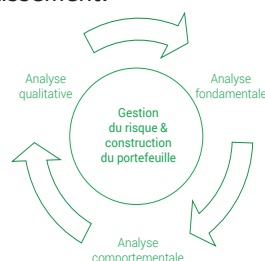
Les petites et moyennes entreprises constituent une part importante de l'économie suisse et, du point de vue des investisseurs, un élément pertinent dans les portefeuilles des institutions de prévoyance suisses. De plus, les investissements dans ce segment de marché ont historiquement permis d'obtenir des primes de risque attractives (primes liées aux petites capitalisations). Diverses études démontrent l'effet de diversification obtenu en intégrant des petites et moyennes capitalisations dans un portefeuille composé de valeurs à grande capitalisation. Une gestion active permet en outre de générer un rendement ajusté au risque globalement plus élevé dans le segment des petites et moyennes capitalisations.

Pourquoi le produit de l'IST ?

- Valeur ajoutée grâce à une sélection active des titres
- Focalisation sur des entreprises de premier ordre susceptibles de devenir des leaders de leur marché
- Combinaison d'une analyse fondamentale et comportementale permettant une exploitation flexible des potentiels de valeur ajoutée
- Une équipe de gestion bénéficiant d'un excellent accès au marché grâce à un vaste réseau et à des échanges réguliers avec les directions des entreprises
- Tarification avantageuse grâce au « pooling »

Processus d'investissement

L'objectif principal consiste à identifier les titres présentant le potentiel de plus-value le plus attractif. Afin de générer une plus-value durable dans différentes phases de marché, trois approches complémentaires sont utilisées dans le processus d'investissement:



- **L'analyse qualitative** évalue la stratégie de l'entreprise, son positionnement sur le marché ainsi que la qualité de sa direction. Des contacts réguliers et des conférences téléphoniques avec la direction des sociétés viennent étayer ce processus d'évaluation.
- Dans le cadre de **l'analyse fondamentale**, le niveau de valorisation absolu et relatif des entreprises est déterminé et un objectif de cours correspondant est défini.
- En complément, l'équipe de gestion utilise **des analyses techniques et des indicateurs comportementaux** pour identifier les points d'entrée et de sortie appropriés.

Portefeuille

L'approche active entraîne une erreur de suivi (« tracking error ») qui se situe généralement entre 1.5 % et 3 % par an. Le portefeuille est largement diversifié. Il comprend normalement entre 60 et 80 positions, dont 20 à 30 actions sont surpondérées en raison d'une forte conviction (fondamentale, qualitative et/ou technique) et servent à générer une surperformance. Les actions restantes sont pondérées de manière proche de l'indice de référence, dans le but de contrôler le risque (tracking error, bêta). La surpondération maximale d'une action est de 5 % par rapport à l'indice.

Objectif de placement

Il consiste à générer un rendement supérieur à celui de l'indice de référence (SPI Extra TR) sur une période glissante de trois ans, tout en offrant un rendement ajusté au risque plus élevé.

Informations sur le groupe de placements

Gérant du fonds	BCV Asset Management (dès avril 2026)
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+2		
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.	0.40	0.33	0.24
Dont TER fonds cibles ² en % p.a.	0.13	0.13	0.13
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 pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse; au 30.09.2025

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 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

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 31.03.2026 et pour le compte de quelque 420 investisseurs une fortune d'environ de 10 mia de CHF, cette dernière étant répartie sur 47 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.

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.