

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE



IST AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE ist eine aktiv verwaltete Anlagegruppe mit Fokus auf Schweizer Small und Mid Caps. Durch die systematische Kombination von qualitativer, fundamentaler und Verhaltensanalyse wird die Erwirtschaftung einer Überperformance gegenüber der Benchmark angestrebt. Dabei stützt sich das erfahrene Portfolio Management Team auf seine tiefgehende Marktkenntnis und sein breites Netzwerk in der hiesigen Unternehmenslandschaft. Über verschiedene Marktzyklen hinweg hat sich die Anlagegruppe als ideale Ergänzung eines auf den Schweizer Aktienmarkt ausgerichteten Portfolios bewährt.

Warum diese Anlageklasse?

Klein- und mittelgroße Unternehmen sind ein wichtiger Teil der Schweizer Wirtschaft und aus Anlegerperspektive ein relevanter Baustein in den Portfolios Schweizer Vorsorgeeinrichtungen. Darüber hinaus konnten mit Investitionen in diesem Marktsegment historisch attraktive Risikoprämien erzielt werden (Small-Cap-Prämie). Verschiedene Studien belegen den Diversifikationseffekt bei einer Beimischung von Small und Mid Caps in einem Portfolio grosskapitalisierter Werte. Aktives Management ermöglicht ausserdem, im Segment der klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen eine insgesamt höhere risikoadjustierte Rendite zu erwirtschaften.

Portfolio Manager

Die **BCV** wurde 1845 gegründet und gehört zu zwei Drittel dem Kanton Waadt. Mit über 120 Anlagespezialisten verwaltet BCV Asset Management ein Vermögen von mehr als CHF 40 Mrd. (31.12.2025). Davon sind CHF 2.5 Mrd. in Schweizer Aktien investiert.

Lead-Portfolio Manager

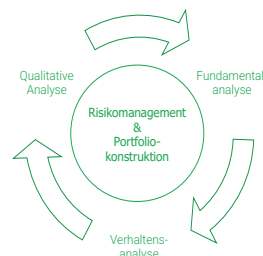
Eric Chassot verantwortet seit 2010 den Bereich Aktien Schweiz bei BCV AM und verfügt über 25 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche. Vor dem Eintritt in das Unternehmen war er unter anderem bei der UBP und der LLB im Bereich Schweizer Aktien tätig. Eric Chassot verfügt über ein Lizenziat in Wirtschafts- und Sozialwissenschaften, einen Master in International Management und ist CFA Chartholder.

Warum das Produkt der IST?

- Mehrwert durch aktive Titelselektion
- Fokus auf erstklassig positionierte Unternehmen mit Chancen auf zukünftige Marktführerschaft
- Verbindung von verhaltensbasierter Analyse mit einem fundamentalen Ansatz und damit flexible Nutzung von Mehrwertpotenzialen
- Portfolio Manager mit ausgezeichnetem Marktzugang durch breites Netzwerk sowie regelmässigem Austausch mit Unternehmensführungen
- Tiefe Gebühren durch gemeinsames Investieren mit gleichgesinnten Pensionskassen

Anlageprozess

Im Mittelpunkt steht die Identifizierung von Titeln mit dem attraktivsten Wertsteigerungspotenzial. Um in unterschiedlichen Marktphasen nachhaltig Mehrwert zu generieren, werden im Anlageprozess drei komplementäre Ansätze angewendet:



- Die **qualitative Analyse** beurteilt die Unternehmensstrategie, die Marktpositionierung sowie die Qualität der Unternehmensführung. Regelmässige Kontakte und Conference Calls mit dem Management der Unternehmen unterstützen diesen Einschätzungsprozess.
- Im Rahmen der **fundamentalen Analyse** wird das absolute und relative Bewertungsniveau der Unternehmen bestimmt und ein entsprechendes Kursziel abgeleitet.
- Ergänzend setzt das Portfolio Management **technische Analysen** und **Verhaltensindikatoren** ein, um geeignete Ein- und Ausstiegspunkte zu identifizieren.

AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE

Portfolio

Der aktive Ansatz führt zu einem Tracking Error, der in der Regel zwischen 1.5% und 3% p.a. liegt. Das Portfolio ist breit diversifiziert. Es umfasst im Normalfall zwischen 60 und 80 Positionen, wovon 20 bis 30 Aktien aufgrund starker Überzeugung (fundamental, qualitativ und/oder technisch) übergewichtet sind und zur Generierung einer Überperformance dienen.

Die restlichen Aktien sind benchmark-nah gewichtet, mit dem Ziel das Risiko (Tracking Error, Beta) zu kontrollieren. Die max. Übergewichtung einer Aktie beträgt 5% relativ zum Index.

Anlageziel

Das Anlageziel der Anlagegruppe ist es, gegenüber der Benchmark (SPI Extra TR) über eine rollende Dreijahresperiode eine Mehrrendite bei höherer risikoadjustierter Rendite zu erzielen.

Informationen zur Anlagegruppe

Portfolio Manager	BCV Asset Management (seit April 2026)
Lancierung	Februar 1984
Benchmark	SPI Extra
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	287.594	2.903.072	2.903.074
ISIN	CH0002875943	CH0029030720	CH0029030746
Investitionsgrösse	< CHF 10 Mio.	CHF 10–30 Mio.	> CHF 30 Mio.
TER KGAST ¹ in % p.a.	0.40	0.33	0.24
davon TER Zielfonds ² in % p.a.	0.13	0.13	0.13
Spesen Kauf / Verkauf in % verbleiben in der Anlagegruppe	0.11	0.11	0.11

¹ Die Betriebsaufwandquote TER KGAST deckt sämtliche Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und der transaktionsbezogenen steuerlichen Abgaben ab; per 30.09.2025

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

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

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 31.03.2026 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.

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 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.