



BCV Swiss Small & Mid Caps Equity ESG

Une vie en dehors du SMI®

Principales caractéristiques

Classe d'actifs: actions suisses

Segment: petites et moyennes capitalisations

Devise: CHF

Style: gestion active

Indice de référence: SPI Extra®

Liquidité: quotidienne

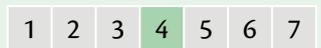
Lancement: juin 2017

Performance 1^{er} quartile sur: 1 an, 3 ans et 5 ans

Rating des gestionnaires:



Niveau de risque:



Risque plus faible Risque plus élevé

Codes ISIN:

Classe A: CH0347185966

Classe B: CH0347185974

Classe C: CH0347185990

Classe Z: CH0347186014

Commissions forfaitaires:

Classe A: 1,20%

Classe B: 0,60%

Classe C: 0,40%

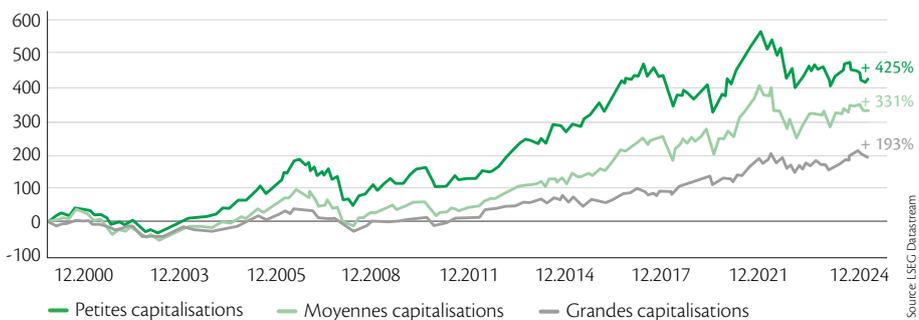
Classe Z: 0,05%*

*Frais de gestion facturés séparément

Les petites et moyennes capitalisations suisses, leaders dans des marchés de niche

Environ 200 sociétés sont regroupées au sein du SPI Extra®, indice phare des petites et moyennes capitalisations suisses. Comparé au SMI®, dont les trois plus grands titres représentent environ 50% de la capitalisation, l'indice SPI Extra® affiche un profil nettement plus diversifié. De plus, les titres qui le composent sont régulièrement des sociétés de premier plan dans des marchés de niche, notamment dans les secteurs de la santé, de la finance et de l'industrie. Cette qualité se retrouve dans la performance du segment qui, à long terme, surpasse nettement celle des grandes valeurs de la bourse suisse, comme on peut l'observer sur le graphique ci-dessous.

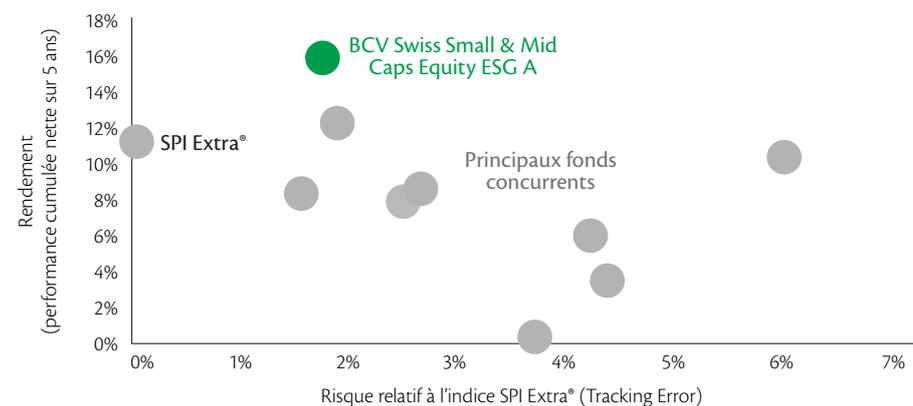
La suprématie des petites et moyennes capitalisations suisses sur le long terme



Source: LSEG Datastream

La BCV a lancé en 2017 le fonds BCV Swiss Small & Mid Caps Equity ESG pour bénéficier de la création de valeur ajoutée de ce segment.

Le fonds se positionne très favorablement par rapport à ses principaux concurrents en matière de rendement et de risque.



Source: LSEG Lipper

Les petites et moyennes capitalisations suisses tirent notamment leur force de conditions-cadres favorables qui prévalent en Suisse, soit:

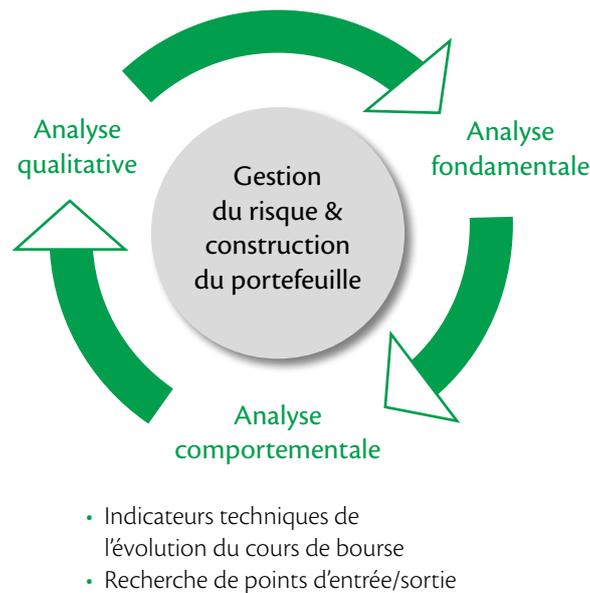
- une stabilité politique, économique et monétaire sans égale,
- une fiscalité concurrentielle,
- un marché du travail flexible,
- une économie bien intégrée sur le plan international.

Cet environnement favorise l'investissement, stimule l'innovation et attire les meilleurs talents. Leur positionnement stratégique axé sur des modèles économiques innovants, des secteurs de niche et des technologies de pointe leur permet de dégager régulièrement des marges bénéficiaires impressionnantes. Sur le long terme, elles ont des taux de croissance des bénéfices sensiblement supérieurs à ceux des grandes sociétés du SMI®.

BCV Swiss Small & Mid Caps Equity ESG

Le fonds est investi dans des sociétés de petite et moyenne tailles, qui appartiennent à l'indice SPI Extra® avec un objectif de surperformance sur le long terme. L'accent est mis sur la recherche des meilleures opportunités de placement à travers un processus d'investissement rigoureux et une approche de gestion qui associe les analyses qualitative, fondamentale et comportementale.

- Visites de sociétés
- Contacts avec leur direction
- Pertinence de leur stratégie
- Analyse des ratios comptables
- Modèle de valorisation et prix théorique
- Valorisation absolue et relative



L'analyse qualitative est incontestablement l'une des plus-values du fonds BCV Swiss Small & Mid Caps Equity ESG. Les gestionnaires du fonds ont une connaissance approfondie des modèles d'affaires des sociétés et évaluent leurs perspectives grâce à des visites et des entretiens fréquents avec les dirigeants des entreprises.

Les principaux facteurs pris en considération sont:

- la stratégie de la société et la qualité de la direction,
- les conditions-cadres, les barrières à l'entrée, le risque technologique et l'innovation au sein du secteur et de l'entreprise,
- les positions de marché, la comparaison concurrentielle et les probabilités de fusion ou de rachat de la société.

L'expérience de nos gestionnaires et leur réseau sont des atouts indéniables dans l'évaluation de ces facteurs et dans la génération des idées d'investissement.

L'analyse fondamentale des ratios de valorisation clés permet d'établir les niveaux de valorisation des sociétés de l'univers d'investissement. Les gestionnaires utilisent également des outils internes et des outils externes afin de définir un objectif de prix théorique.

Pour finir, **l'analyse comportementale** permet de valider les sociétés qui seront introduites dans le portefeuille ainsi que les poids initiaux à l'investissement.



Eric Chassot, CFA
CIO Equity
24 ans d'expérience
À la BCV depuis 2010



La gestion du risque: une valeur ajoutée au cœur de la construction du portefeuille

L'approche d'investissement des fonds privilégie la performance ajustée au risque. Cela s'exprime par la recherche d'une surperformance à long terme, tout en maîtrisant en permanence les écarts d'allocation par rapport à l'indice de référence.

La combinaison de ces analyses permet ainsi:

- de choisir les secteurs, les titres et les styles les plus performants,
- d'identifier les retournements de tendance,
- de déterminer les points d'entrée et de sortie.

Le poids des titres dans le portefeuille est déterminé par l'impact des positions en matière de risque (écart par rapport à l'indice) et par la performance attendue.



Sylvain Bornand, CIIA
Senior Fund Manager
26 ans d'expérience
À la BCV depuis 2001



Approches ESG appliquées au fonds

Approches	Définitions
 Exclusion	Exclure les sociétés dont les activités sont considérées comme incompatibles avec notre démarche d'investisseur responsable. Plus de détails sur ce lien .
 Best-in-Class	Sélectionner des entreprises qui ont de bonnes notations ESG selon la méthodologie d'Ethos. Seules les entreprises au bénéfice d'une notation ESG de B- au minimum et d'une notation Carbone de B- au minimum (sur une échelle de A+ à C) sont sélectionnées.
 Actionnariat actif	Exercice des droits de vote selon les recommandations d'Ethos.

Points forts de notre produit



Un long historique de gestion avec des [performances de premier ordre](#)



Un processus de gestion **robuste**



Une sélection de titres de conviction par des **gestionnaires expérimentés** avec une exposition à des **sociétés innovatrices**



Des **évaluations extrafinancières** suivant la méthodologie **best-in-class** d'Ethos



Le **vote systématique** aux assemblées générales des sociétés

Vos avantages à la BCV



Une expertise reconnue dans la gestion institutionnelle



Une large gamme de produits



Un acteur financier solide et responsable noté AA par Standard & Poor's



Une équipe expérimentée basée en Suisse

Contact

Pour tout renseignement complémentaire, appelez-nous au 021 212 17 06.

www.bcv.ch/invest

Informations complémentaires



Informations importantes

Les informations et opinions contenues dans ce document ont été obtenues de sources dignes de foi à la date de la publication. Elles n'engagent pas la responsabilité de la BCV et sont susceptibles de modifications sans préavis. Ce document a été élaboré par le Département Asset Management dans un but purement informatif et constitue un support publicitaire au sens de la Loi fédérale sur les services financiers (LSFin). Il n'est pas un appel d'offres, une offre d'achat ou de vente, une recommandation personnalisée d'investissement ou une analyse financière au sens des « Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière » de l'Association suisse des banquiers. Les rapports annuels et semestriels, les prospectus et contrats de fonds ainsi que les documents d'informations clés des fonds de placement gérés ou distribués par la BCV peuvent être obtenus gratuitement auprès de la BCV, place St-François 14, 1003 Lausanne ou auprès de la direction de fonds GERIFONDS SA (<http://www.gerifonds.ch>). Les risques liés à certains placements, en particulier les placements alternatifs, les dérivés et les pays émergents, ne conviennent pas à tous les investisseurs. Pour obtenir de plus amples détails sur ces risques, veuillez consulter la brochure SwissBanking relative aux risques inhérents au commerce d'instruments financiers, laquelle est disponible dans ses locaux ou sur notre site internet à l'adresse suivante: http://www.bcv.ch/static/pdf/fr/risques_particuliers.pdf. Les performances passées ne garantissent pas des performances actuelles ou futures, ni ne tiennent compte des commissions et frais perçus lors de l'émission/achat et du rachat/vente des parts. La BCV ou une entité de son groupe (ci-après le « Groupe BCV ») peut, dans le cadre de cette émission ou du produit, verser à des tiers ou percevoir de la part de tiers une rémunération unique ou récurrente. Le Groupe BCV peut détenir des intérêts ou des positions en rapport avec les composantes de ce produit, respectivement en acquérir ou en disposer. La diffusion de ce document et/ou la vente de certains produits peuvent être interdites ou sujettes à des restrictions pour des personnes dépendantes d'autres ordres juridiques que la Suisse (par ex. UE, UK, US et US persons). La diffusion de ce document n'est autorisée que dans la limite de la loi applicable. Les indices de référence cités dans ce document sont des marques déposées dont la BCV possède une licence. La responsabilité des fournisseurs d'indices est expressément exclue. Le logo et la marque BCV sont protégés. Ce document est soumis aux droits d'auteur et ne peut être reproduit que moyennant la mention de son auteur, du copyright et de l'intégralité des informations juridiques qu'il contient. Une utilisation de ce document à des fins publiques ou commerciales nécessite une autorisation préalable écrite de la BCV. Les conversations téléphoniques qui sont effectuées avec notre établissement peuvent être enregistrées. En utilisant ce moyen de communication, vous acceptez cette procédure.

Source et copyright: Citywire. Eric Chassot est noté AA par Citywire pour sa performance glissante sur trois ans ajustée au risque pour l'ensemble des fonds qu'il gère. Sylvain Bornand est noté AA par Citywire pour sa performance glissante sur trois ans ajustée au risque pour l'ensemble des fonds qu'il gère. Les notations des gestionnaires de portefeuille et les classements de Citywire sont la propriété de Citywire Financial Publishers Ltd. (« Citywire ») et © Citywire 2025. Tous droits réservés.