



Vermögens- verwaltung

Philosophie und Vision

 **BancaStato**

Editorial

Die ideale Lösung für die professionelle und intelligente Verwaltung Ihres Vermögens

Die Schaffung und Verwaltung von Vermögenswerten ist ein wichtiges Thema für uns alle.

BancaStato legt den Schwerpunkt auf die Bedürfnisse und Wünsche ihrer Kunden in Bezug auf ihre Finanzanlagen.

Unser Ziel ist es, Anlagen zu identifizieren und auszuwählen, die den Erwartungen unserer Kunden am besten entsprechen. Die Vermögensverwaltung von BancaStato ist ideal für alle, die eine umfassende und wettbewerbsfähige Lösung suchen.

Um einen qualitativ hochwertigen Service zu gewährleisten, stellen wir Ihnen gerne unsere ganze Erfahrung und Professionalität zur Verfügung.

Vermögensverwaltung BancaStato

Struktur und Ressourcen für eine hochprofessionelle Beratung

Die Gründung der Banca dello Stato del Cantone Ticino im Jahr 1915 erfolgte hauptsächlich mit dem Ziel, die wirtschaftliche Entwicklung des Kantons zu fördern und den Bürgerinnen und Bürgern die Möglichkeit zu bieten, ihre Ersparnisse sicher und rentabel anzulegen.

In den letzten drei Jahrzehnten hat sich das Finanzsystem stark entwickelt: Die Tätigkeit der Beschaffung von Finanzmitteln und der kommerziellen Vermittlungstätigkeit war konfrontiert mit einer deutlichen Zunahme spezifischer Finanztätigkeiten, die häufig komplex sind und fundierte Fachkenntnisse erfordern.

BancaStato verfügt über die Mittel, Personen und Kompetenzen, um ihren Kunden eine hochwertige Vermögensverwaltung zu bieten, mit der konkrete Ergebnisse erzielt werden können.

Wir sind heute in der Lage, die Erwartungen unserer Kunden auf eine völlig transparente und qualifizierte Weise zu erfüllen.

Die Vermögensverwaltungsmandate

Massgeschneiderte Lösungen, ausgerichtet auf Ihre Renditeerwartungen und Ihre Risikobereitschaft

Persönlich, professionell und transparent

Dank der Erfahrung und der Kenntnisse, die wir in jahrelanger Tätigkeit erworben haben, besteht unser Hauptziel darin, Ihre Risiken abhängig von Ihrem Profil zu begrenzen.

Auf der Grundlage einer Analyse Ihrer finanziellen Situation, des Zeithorizonts der Anlage, Ihrer Risikobereitschaft, der Referenzwährung sowie allfälliger rechtlicher oder steuerlicher Aspekte schlagen wir Ihnen eine individuelle Anlagestrategie vor, die Ihren Erwartungen am besten entspricht.

Um Ihren Anlagebedürfnissen besser gerecht zu werden, bietet BancaStato Ihnen folgende Alternativen an:

- Das Vermögensverwaltungsmandat «Futura»
- Das Vermögensverwaltungsmandat «Futura Solofondi»

Die Vermögenssituation

Ist es für uns wichtig, die Rolle zu erörtern, die das uns anvertraute Kapital bei der allgemeinen Zusammensetzung Ihres Einkommens einnimmt.

Unser Berater ist dann in der Lage, Ihnen einen persönlichen und modularen Anlagelösung anzubieten, der Ihren spezifischen Bedürfnissen entspricht. Im Rahmen des ersten Gesprächs definieren wir Ihr Risikoprofil und erläutern die Anlagegrundsätze der von Ihnen gewählten Strategie.

In Folge der Unterzeichnung eines Vermögensverwaltungsmandats werden unsere Spezialisten alle von ihnen als sinnvoll erachteten Anlagen unter Einhaltung der Richtlinien der Schweizerischen Bankiervereinigung und der mit dem Kunden definierten Verwaltungsstrategie tätigen.

Zu den wichtigsten Vermögensverwaltungsgeschäften gehören:

Bei der Vermögensverwaltung können die Anlagespezialisten der BancaStato auf eine breite Palette von Anlageinstrumenten wie Anleihen, Aktien, Geldmarktpapiere, Währungen, Investmentfonds, strukturierte Produkte, derivative Instrumente oder Edelmetalle zurückgreifen.

Die Palette der von der BancaStato angebotenen Finanzprodukte ermöglicht die Ausarbeitung massgeschneiderter Lösungen zur Realisierung Ihrer Anlagevorhaben.

Für eine ordnungsgemässe Vermögensverwaltung ist es ausserdem erforderlich, Ihren Liquiditätsbedarf – vorzugsweise über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr – im Verhältnis zu dem Kapital zu definieren, das Sie uns zur Verwaltung anvertrauen wollen.

Die Liquidität sollte hauptsächlich auf Bankkonten gehalten werden, die nicht für die Durchführung des Verwaltungsauftrags bestimmt sind.

Der Zeithorizont der Anlage

Die Optimierung der Anlage hängt auch davon ab, ob eine kurz- oder langfristige Strategie gewählt wird.

Ein Anlagelösung mit hohem Risiko sollte auf einen langfristigen Horizont ausgerichtet sein.

Tatsächlich können die Finanzmärkte jahrelangen Schwankungen unterworfen sein, sogar mit vorübergehend negativer Performance, ohne dass die Erreichung des angestrebten Ziels in dem betrachteten Zeitraum gefährdet ist.

Die Risikobereitschaft

Im Allgemeinen besteht ein direkter Zusammenhang zwischen Risiko und Rendite; je grösser das gewählte Risiko ist, desto grösser sind potenziell auch die Renditechancen.

Arten von Risiken

- Ausfallrisiko: Es kann vorkommen, dass ein Schuldner möglicherweise nicht mehr in der Lage ist, seinen Verpflichtungen nachzukommen
- Volatilität der Aktienkurse: Risiko im Zusammenhang mit Schwankungen der Wertpapiere und Märkte
- Fremdwährungsrisiko: Die Wechselkurse zwischen den Währungen können schwanken.
- Risiko von Zinssatzänderungen: Je nach wirtschaftlicher Entwicklung können sich die Zinssätze nach oben oder unten bewegen.

Das Ziel jeder Anlage ist die Maximierung der Rendite auf der Grundlage des festgelegten Risikoniveaus bzw. die Minimierung des Risikos im Verhältnis zur erwarteten Rendite.

Das Ziel der BancaStato ist es, für jeden ihrer Kunden Anlagestrategien zu entwickeln, die ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag aufweisen.

Die Renditeerwartungen

Die Renditeerwartungen für dieselbe Art von Anlage können je nach verwendeter Währungseinheit völlig unterschiedlich sein.

So kann selbst eine risikoarme Anlage in einer anderen Währung als der Referenzwährung – d. h. der Währung, in der Sie die uns anvertrauten Vermögenswerte berechnen, diese betrachten oder bewerten und messen – grosse Schwankungen aufweisen.

Die steuerlichen und rechtlichen Aspekte

Jede Anlagestrategie wird unter Berücksichtigung der rechtlichen und steuerlichen Aspekte umgesetzt.

Der Vermögensverwalter bewertet jede Anlage auf der Grundlage der seitens des Kunden vorgegebenen steuerlichen und/oder rechtlichen Beschränkungen.



Arten von Mandaten

BancaStato bietet sowohl traditionelle als auch innovative Vermögensverwaltungsdienstleistungen an.

Das **Vermögensverwaltungsmandat «Futura»** bietet die Möglichkeit, in klassische Finanzinstrumente wie Investmentfonds, Aktien, Obligationen und strukturierte Produkte zu investieren, um ein ausgewogenes und gut diversifiziertes Portfolio zu erhalten.

Im Gegensatz dazu wird im Rahmen des **Vermögensverwaltungsmandats «Futura Solofondi»**, wie der Name schon sagt, hauptsächlich in Investmentfonds investiert, die von unseren Experten speziell ausgewählt werden, um das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Die Hauptvorteile der Verwaltungsmandate von BancaStato sind:

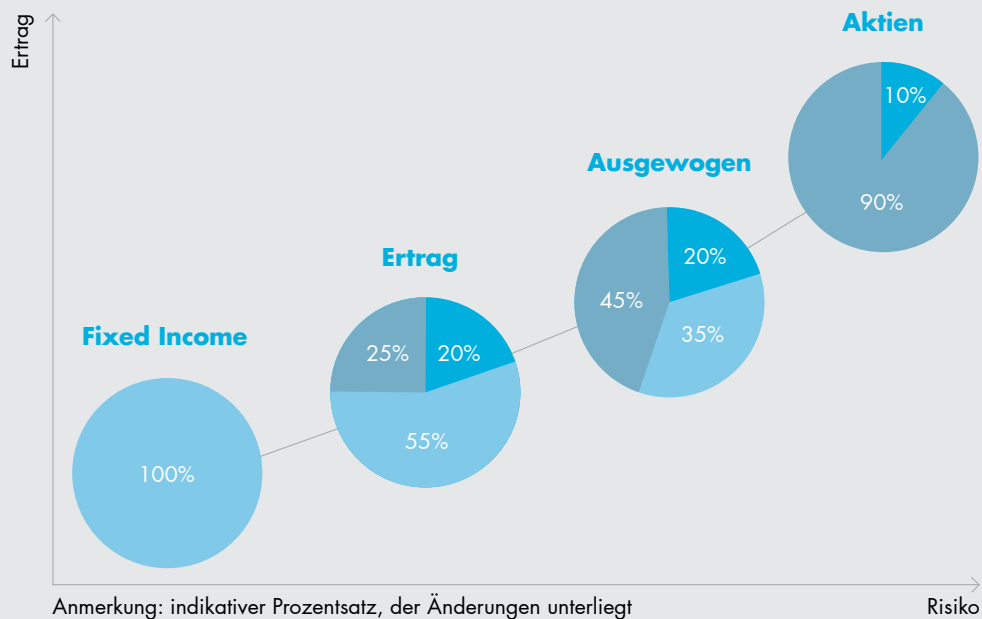
- **Sicherheit:** dank einer optimalen Risikodiversifizierung.
- **Qualität:** sorgfältige Auswahl und kontinuierliche Überwachung aller Anlagen durch unsere Spezialisten.
- **Rentabilität:** Die Mandate von BancaStato werden sowohl an internen als auch an externen Benchmarks gemessen. Ziel dabei ist es, Renditen zu erzielen, die mindestens den Marktrenditen entsprechen.
- **Wirtschaftlichkeit:** Die Preise von BancaStato für Vermögensverwaltungsdienstleistungen sind attraktiv und wettbewerbsfähig.
- **Rationalität:** Da das Portfolio von den Anlageexperten der BancaStato aktiv überwacht wird, kann sich der Kunde auf seine eigenen Interessen konzentrieren.
- **Diversifiziertes Angebot:** Die Vermögensverwaltungsmandate von BancaStato ermöglichen die Wahl zwischen vier verschiedenen Anlageprofilen und drei Referenzwährungen (Schweizer Franken, Euro und US-Dollar), je nach dem festgelegten Anlagerisiko. Die Kombination dieser Elemente ermöglicht es uns, unseren Kunden 24 verschiedene Vermögensverwaltungsstrategien anzubieten.
- **Nachhaltigkeit:** Die Vermögensverwaltungsmandate von BancaStato berücksichtigen auch ESG-Aspekte



Anlagestrategie

Der Ansatz von BancaStato basiert auf modernen Vermögensverwaltungstheorien, die es ermöglichen, das Risiko-Ertrags-Verhältnis zu formalisieren. Im Folgenden finden Sie eine kurze Beschreibung unserer Anlageprofile, die in der nachstehenden Abbildung grafisch dargestellt sind.

Die nachstehenden Anlageprofile gelten sowohl für das Verwaltungsmandat «Futura» als auch für das Verwaltungsmandat «Futura Solofondi».



● Obligationen ● Aktien ● Alternative Anlagen

Fixed Income

Das Portfolio mit festverzinslichen Anlagen zielt in erster Linie auf den Erhalt des Vermögens und die Erzielung regelmässiger Erträge durch Zinseinnahmen ab.

Die Kapitalanlage erfolgt in erster Linie in der Referenzwährung des Anlegers. Es kann zu Schwankungen des Vermögensbestands kommen.

Ertrag

Das ertragsorientierte Portfolio zielt auf einen langfristigen realen Vermögenszuwachs ab. Haupteinnahmequellen sind Zinsen und Dividenden, ergänzt durch Kapitalgewinne. Die Kapitalanlage erfolgt in erster Linie in der Referenzwährung des Anlegers. Es kann zu Schwankungen des Vermögensbestands kommen.

Ausgewogen

Das Portfolio besteht aus einer ausgewogenen Aufteilung der Anlagen in Aktien und Anleihen. Das Ziel ist ein realer Vermögenszuwachs. Die Rendite ergibt sich aus Kapitalgewinnen, die durch Zinsen und Dividenden ergänzt werden. Es kann zu erheblichen Schwankungen des Vermögensbestands kommen.

Aktien

Das aktienorientierte Portfolio ist unsere risikoreichste Anlagestrategie und zielt auf einen starken langfristigen Vermögenszuwachs ab. Der Ertrag stammt hauptsächlich aus Kapitalgewinnen und Devisengeschäften, die jedoch durch Dividenden und Zinsen ergänzt werden.

Da das Kapital hauptsächlich in Aktien angelegt wird, kann der Wert eines solchen Portfolios stark schwanken.

Der Anlageprozess von BancaStato

12



Wie in der Abbildung auf der vorhergehenden Seite dargestellt, ist der gesamte Vermögensverwaltungsprozess der BancaStato zirkulär, da einerseits die Eigenschaften der Portfolios regelmässig an die Bedürfnisse und Wünsche unserer Kunden angepasst werden müssen und andererseits die Performance- und Risikoziele eingehalten werden müssen. Die vier Säulen eines umfassenden Anlageprozesses sind:

- **Definition der Ertrags- und Risikoziele des Kunden**, um die am besten geeignete strategische Allokationskonfiguration festzulegen. Das Anlageprofil bestimmt die strategische Allokation zwischen den Anlageklassen und die Benchmark.
- **ESG-Kriterien werden in das Verwaltungsmandat integriert**, indem Unternehmen ausgeschlossen werden, die in kontroversen Sektoren tätig sind und kontroverse Geschäftspraktiken anwenden (in Übereinstimmung mit der ESG-Strategie der Bank). Darüber hinaus müssen mindestens 70 % des Anlageportfolios Instrumente mit einem ESG⁺-Rating von BB oder höher enthalten und das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios muss A oder höher sein.
- **Festlegung der taktischen Allokation** auf der Grundlage von makroökonomischen Analysen und Prognosen über die Entwicklung von Industriesektoren und geografischen Gebieten.
- **Messung und Analyse der Performance**. Diese Phase des Prozesses ist nicht nur für den Kunden wichtig, der detailliert über die Entwicklung seines Vermögens informiert werden möchte, sondern auch für den Portfoliomanager, der so die Qualität der taktischen Entscheidungen und der Wertpapierauswahl überprüfen kann.
- **Regelmässige Kontrollen** sind erforderlich, um die Einhaltung der Allokationsbeschränkungen und die Qualität der verwalteten Portfolios sicherzustellen. Diese Phase umfasst auch die Überprüfung der Anpassung des Kunden.

* ESG-Risiken (aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance) beziehen sich auf Risiken, die sich aus Faktoren ergeben, die mit Umwelt-, Sozial- und Corporate-Governance-Fragen zusammenhängen und für die Gesellschaft und die Stakeholder relevant sind.

** ESG-Rating bereitgestellt von MSCI ESG Research.

Umsetzung der taktischen Allokation

Auswahl der am besten geeigneten Anlageinstrumente

Ausgehend von der im Anlageprofil angegebenen Allokation zwischen den Anlageklassen ermöglicht die makroökonomische Analyse die Identifizierung potenzieller Quellen für eine Outperformance, die durch eine Erhöhung der Gewichtung bestimmter Anlageklassen oder geografischer Zonen eine Steigerung des Verwaltungsergebnisses ermöglicht. Sobald die taktische Allokation und die Auswahl der einzelnen Wertpapiere festgelegt sind, erstellt der Verwalter ein Modellportfolio für jedes Profil und jede Referenzwährung.

Makro-ökonomisches Szenario

- Taktische Entscheidungen
- Sektoren - Länder, die unter-/übergewichtet werden sollten

Strategische Allokation

- Benchmark**
- Obligationen
- Barmittel
- Alternative Anlagen
- Aktien
- Fonds



Glossar

Obligation

Kreditinstrument, das dem Inhaber die mit der Gläubigerstellung verbundenen Rechte garantiert und umgekehrt für den Emittenten eine Schuld darstellt. Obligationen werden zu einem im Voraus festgelegten, festen, indexgebundenen Zinssatz verzinst, der in Form von Coupons in der Regel halbjährlich oder jährlich ausgezahlt wird. Obligationen haben in der Regel eine zeitliche Gültigkeit, die zum Zeitpunkt der Emission festgelegt wird.

Aktie

Die Aktie stellt einen Mindestanteil am Grundkapital von Unternehmen dar. Während eine Obligation eine Forderung gegenüber dem Emittenten darstellt, ist eine Aktie ein Eigentumsrecht an einem Bruchteil der Vermögenswerte des Unternehmens. Folglich schwankt der Wert der Aktie in Abhängigkeit von der Entwicklung der Vermögenswerte des Unternehmens. Börsennotierte Aktien variieren je nach der Entwicklung der Vermögenswerte, aber auch je nach den Erwartungen, die die Marktteilnehmer mit einem solchen Unternehmen verbinden.

Investmentfonds

Es handelt sich um ein autonomes Vermögen, das aus einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten besteht, welches in Anteile unterteilt ist, die einer Reihe von Anteilseignern gehören und vollständig von einer speziellen Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden. Jeder Fonds handelt nach einer im Voraus festgelegten Anlagepolitik, die für seine strategische Ausrichtung verbindlich ist.

Benchmark

Ein Element, das speziell zur Bewertung der Leistung oder Wirksamkeit eines technischen Prozesses oder der Performance oder Wirksamkeit eines Finanzinstruments im Vergleich zu einem Referenzstandard beobachtet wird.

Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen beruhen auf Daten, die aus als zuverlässig erachteten Quellen stammen. BancaStato lehnt jegliche Haftung für gegebenenfalls darin enthaltene Fehler, Auslassungen oder Ungenauigkeiten ab. Bei den dargestellten Analysen und Bewertungen handelt es sich um unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Berichts; sie können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Das Dokument wurde ausschliesslich zu Informationszwecken erstellt und ist nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in dem Bericht genannten Wertpapiere zu verstehen oder auszuliegen. Darüber hinaus schliesst BancaStato jegliche

Haftung für Kosten, Verluste oder Schäden in Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments oder Teilen desselben aus.

Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung von BancaStato weder vervielfältigt noch an andere Personen weitergegeben werden. Insbesondere darf es weder direkt noch indirekt an Bürger und Bürgerinnen oder Personen mit Wohnsitz in Kanada, den Vereinigten Staaten von Amerika, Grossbritannien oder anderen Staaten, in denen die Verbreitung gesetzlich eingeschränkt ist, übermittelt werden. Der Empfänger dieses Dokuments anerkennt, dass die genannten Bedingungen für ihn verbindlich sind.

HAUPTSITZ

Viale H. Guisan 5
Casella Postale
CH - 6501 Bellinzona

FILIALEN

Via Contrada S. Marco 41
6982 Agno

Via della Stazione 21
6780 Airolo

Viale Papio 5
6612 Ascona

Via Pini 2
6710 Biasca

Via Leoncavallo 31
6614 Brissago

Via Pretorio 3
6675 Cevio

Via Lucomagno 72
6715 Dongio

Piazza S. Francini 5
6760 Faido

Largo Libero Olgiati 81a
6512 Giubiasco

Via San Gottardo 77
6596 Gordola

Via Trevano 97
6904 Lugano-Molino Nuovo

Piazza Riforma
6900 Lugano

Via Cantonale 38
6928 Manno

Via Lavizzari 18
6850 Mendrisio

Via Pietro Fontana 8
6950 Tesserete

ZWEIGNIEDERLASSUNGEN

Corso S. Gottardo 4
6830 Chiasso

Via Naviglio Vecchio 4
6600 Locarno

Via Pioda 7
6900 Lugano

ONLINE-FILIALE

agenzia **VICINA**
Tel. 091 803 33 33
agenziavicina@bancastato.ch
c/o Sede Centrale

NUR BANCOMAT

Ospedale San Giovanni
6500 Bellinzona

Piazza Collegiata 12
6500 Bellinzona

Viale Stazione
6500 Bellinzona

Via Sonvico 5
(Centro Coop Resega)
6952 Canobbio

Via San Francesco 1
6600 Locarno-Città Vecchia

Via Emmaus 1
(Centro Comm. Cattori)
6616 Losone

Ospedale Civico
6900 Lugano

Ospedale Beata Vergine
6850 Mendrisio

Viale Stefano Francini
6850 Mendrisio

Via Angelo Maspoli 18
(Centro Comm. FoxTown)
6850 Mendrisio

Via Cantonale 19
6805 Mezzovico

Via alle Brere 5
6598 Tenero

Via alle Brere 8
(Centro Comm. Coop)
6598 Tenero

Clearing: 00764

Bic: BSCTCH22XXX

linea **DIRETTA**

Tel. 091 803 71 11

Fax. 091 803 71 70

lineadiretta@bancastato.ch

www.bancastato.ch



noi per voi

 **BancaStato**