

# Vermögensverwaltung *Philosophie und Vision*

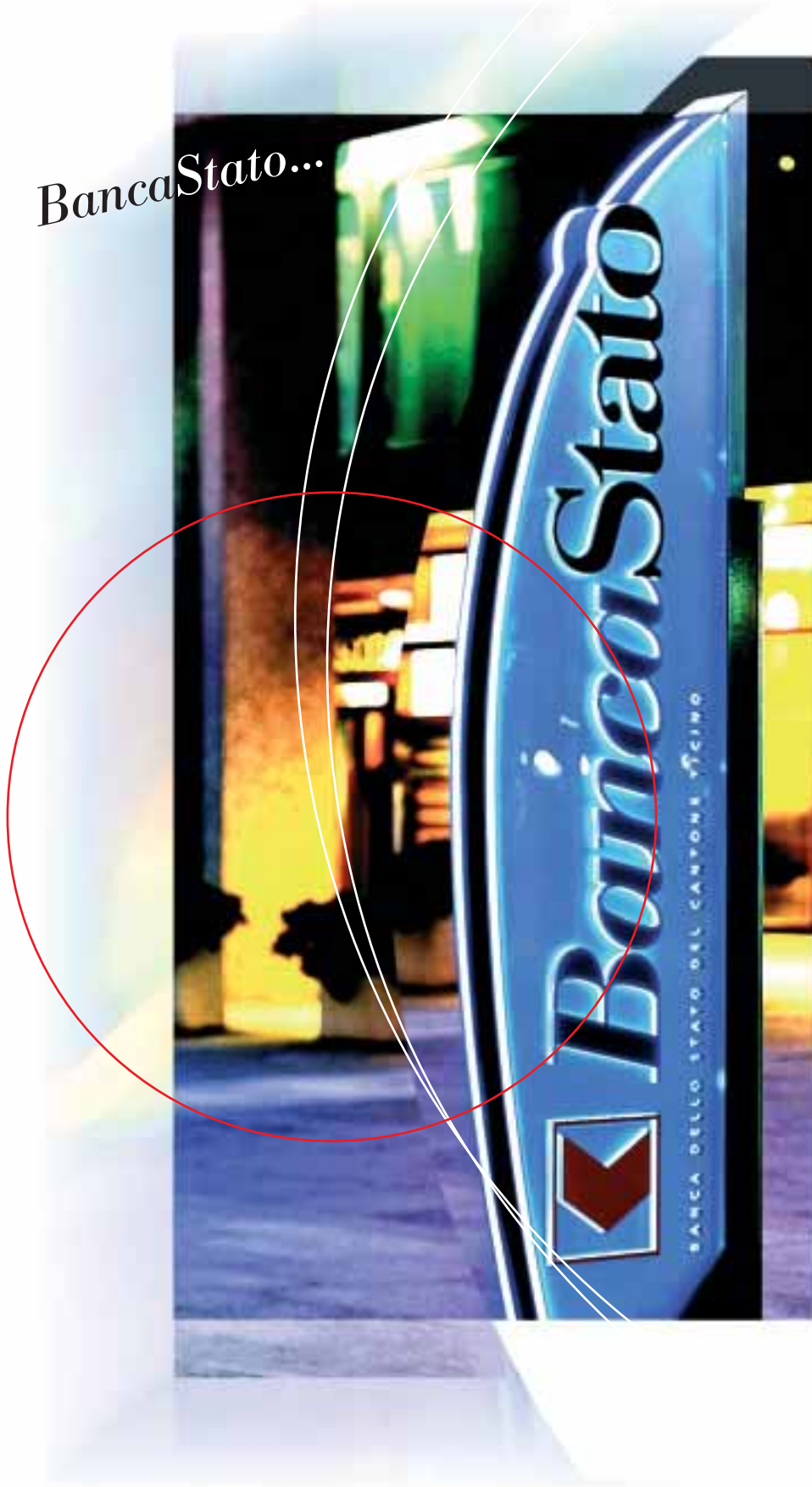




# Vermögensverwaltung Philosophie und Vision



BancaStato...

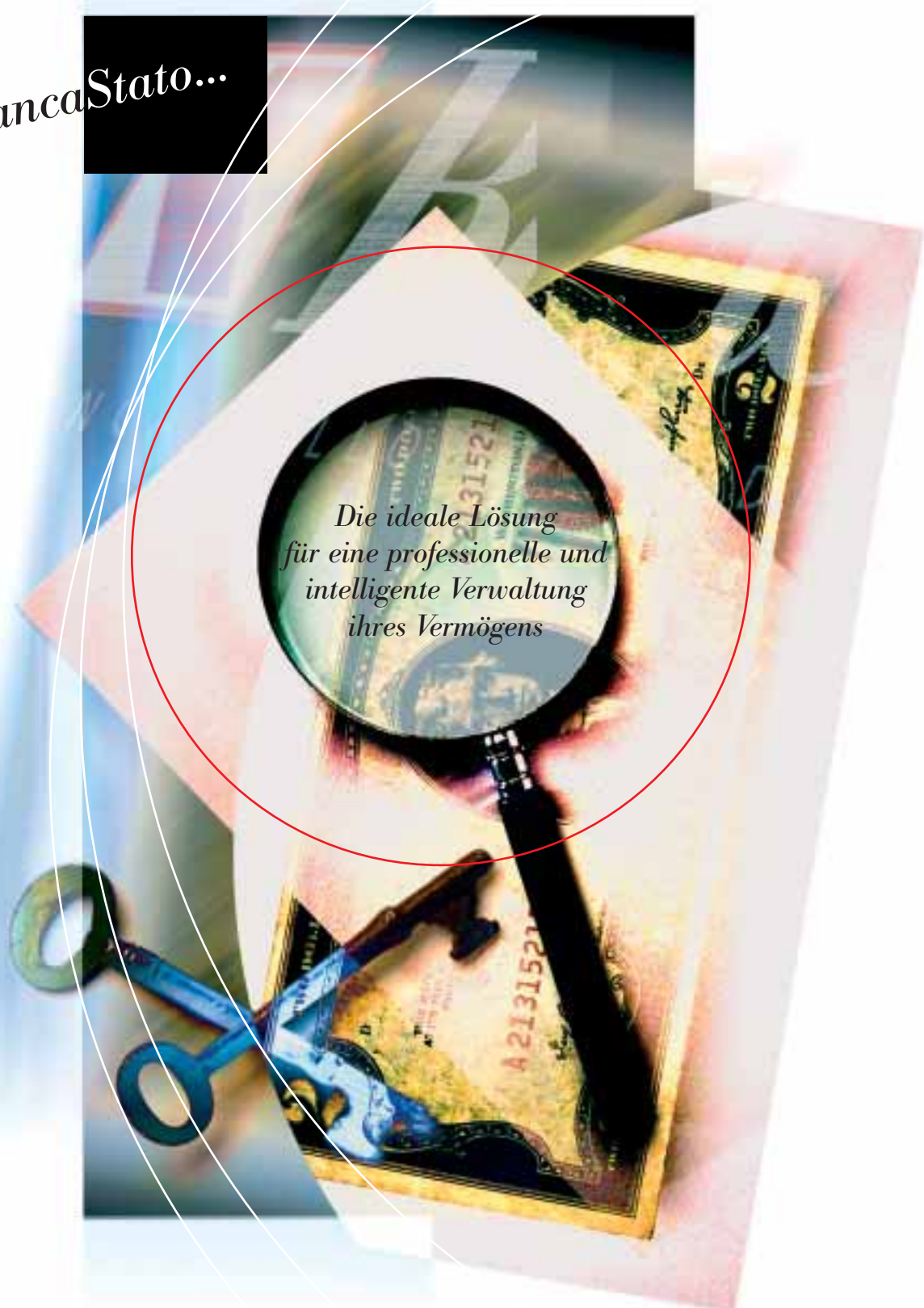


# ■ Inhaltsverzeichnis

---

Leitartikel	3
Vermögensverwaltung bei der BancaStato	5
Vermögensverwaltungsauftrag: ein personalisierter, professioneller und transparenter Service	7
Die Vermögenslage	8
Der zeitliche Anlagehorizont	10
Die Risikobereitschaft	10
Die Referenzwährung	11
Steuerliche und rechtliche Aspekte	11
Mandatstypologien	12
Anlageprofile	14
Der Anlageprozess	17
Implementierung der taktischen Asset Allocation	18
Glossar	19

BancaStato...



*Die ideale Lösung  
für eine professionelle und  
intelligente Verwaltung  
ihres Vermögens*

Aufbau und Verwaltung eines Vermögens sind für jedermann wichtige Themen.

Bei der BancaStato stehen die Bedürfnisse, Ideen und Ziele der Kunden gegenüber ihren Finanzanlagen stets im Vordergrund.

Dabei verfolgen wir das Ziel, jene Anlagen herauszufinden und zu wählen, die am Besten den Erwartungen unserer Kunden entsprechen.

Die Vermögensverwaltung der BancaStato ist die ideale Lösung, wenn Sie nach einer kompletten und wettbewerbsstarken Lösung suchen.

Zur Sicherung höchster Servicequalität stellen wir Ihnen gerne unsere ganze Erfahrung und Professionalität zur Verfügung.

*Claudio Genasci, Mitglied der Generaldirektion  
Abteilungsleiter Markt und Finanzen*

*Romano Bär, Direktionsmitglied  
Leiter Vermögensverwaltung, Fonds und Analyse*

*BancaStato...*

*Eine Struktur  
und Ressourcen,  
die in der Lage sind,  
eine hoch professionelle  
Beratung  
zu gewährleisten*

# ■ Vermögensverwaltung

## *bei der BancaStato*

---

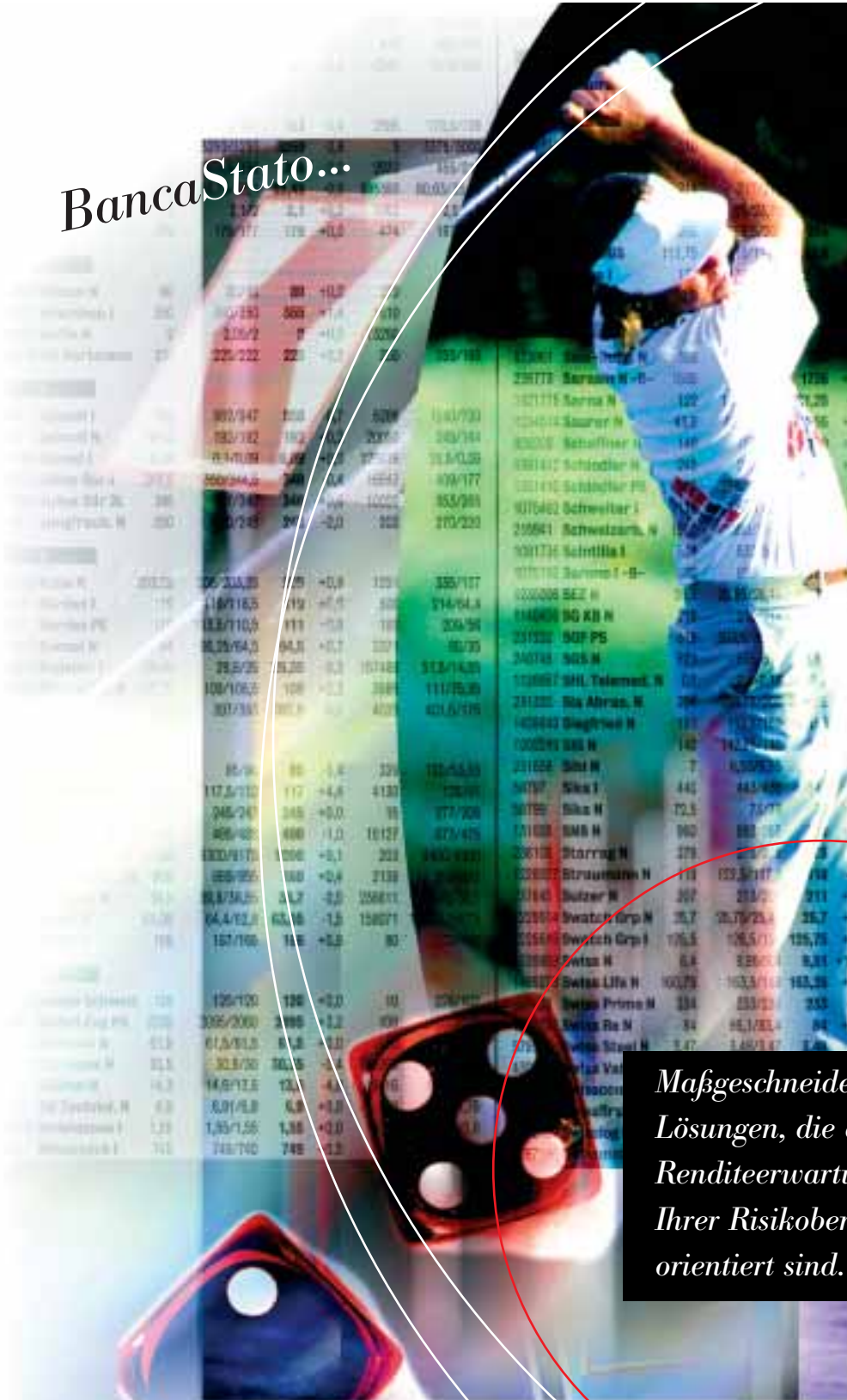
Die 1915 gegründete Banca dello Stato del Cantone Ticino hat sich als Ziel gesetzt, eine Stütze für die wirtschaftliche Entwicklung des Kantons zu sein. Unter anderem, ermöglichte man der Bevölkerung, ihre Ersparnisse sicher und gewinnbringend anzulegen.

In den letzten drei Jahrzehnten hat sich das Finanzsystem stark weiterentwickelt: Den traditionellen Aufgabenbereichen der Kapitalbeschaffung und der Vermittlungstätigkeit steht heute die beträchtliche Zunahme reiner Finanztätigkeiten gegenüber, die oftmals sehr kompliziert sind und tiefgreifende professionelle Kenntnisse voraussetzen.

Die BancaStato hat sich daher mit geeigneten Mitteln, Personen und Kompetenzen ausgerüstet, um Ihrer Kundschaft einen hoch qualifizierten Vermögensverwaltungsservice mit konkreten Resultaten zu bieten.

Heute sind wir in der Lage, auf absolut transparente und qualifizierte Art und Weise auf die Erwartungen unserer Kunden zu reagieren, indem wir personalisierte Anlageprofile anbieten.

BancaStato...



*Maßgeschneiderte  
Lösungen, die an Ihren  
Renditeerwartungen und  
Ihrer Risikobereitschaft  
orientiert sind.*

# ■ Vermögensverwaltungsmandat

*Ein personalisierter, professioneller und transparenter Service*

---

Die Vermögensanlage sollte das, angesichts einer bestimmten Entwicklung der Finanzmärkte mögliche, Maximum an Ertrag abwerfen. Es besteht jedoch ein direkter Zusammenhang zwischen der Renditeerwartung und dem übernommenen Risiko: Einem hohen Risiko können sowohl große Gewinne als auch erhebliche Verluste entsprechen.

Unser Hauptziel besteht darin, Ihr Risiko auf der Basis Ihres Profils zu beschränken, wobei unsere in Jahren der Tätigkeit erworbenen Erfahrungen und Kenntnisse zum Einsatz kommen.

Auf der Grundlage der Analyse Ihrer Vermögenssituation, des zeitlichen Anlagehorizonts, Ihrer Risikobereitschaft, der Referenzwährung sowie eventueller rechtlicher oder steuerlicher Aspekte werden wir Ihnen eine personalisierte, optimal auf Ihre Erwartungen abgestimmte Anlagestrategie vorschlagen.

# ■ Die Vermögenslage

---

Bei der Ermittlung der idealen Anlagestrategie ist es für uns sehr wichtig, darüber zu sprechen, welche Rolle das uns anvertraute Kapital in der umfassenden Definition Ihres Einkommens spielt.

Unser Anlageberater wird so in der Lage sein, Ihnen einen personalisierten und modular aufgebauten Vermögensplan zu unterbreiten, der Ihre spezifischen Bedürfnisse widerspiegelt. Während dieses ersten Gesprächs wird Ihr Vermögensprofil definiert und es werden die Anlageprinzipien erklärt, die der gewählten Strategie zugrunde liegen.

Unter Anlage versteht man die Platzierung des Kapitals auf Vermögenswerte, die an den Finanzmärkten gehandelt werden, wobei der Zweck verfolgt wird, den Kapitalwert zu bewahren oder zu vermehren.

Wird ein Vermögensverwaltungsmandat unterzeichnet, nehmen unsere Spezialisten alle Anlagen nach eigenem Ermessen vor, wobei die Richtlinien der Schweizer Bankiersvereinigung und das gemeinsam mit dem Kunden definierte Verwaltungsprofil eingehalten werden.

Die wichtigsten (ordentlichen) Vorgänge der Vermögensverwaltung umfassen:

- Kauf und Verkauf von Wertpapieren (Obligationen, Wandelobligationen, Aktien, "Notes", Geldmarktpapieren), Devisen oder Edelmetallen.
- Termineinlagen und Treuhandanlagen mit festem Fälligkeitstermin.
- Wandlung, Ausübung oder Verkauf von Bezugsrechten.
- Devisentermingeschäfte zum Schutz existierender Anlagen vor Währungsschwankungen.
- Geschäfte mit standardisierten Optionen (handelbaren Optionen) in Konformität mit der Anlagepolitik der Bank.
- Kauf und Verkauf von "Financial Futures" zur Deckung von Anlagerisiken.
- Kauf und Verkauf von bankinternen oder externen Investmentfonds und kollektiven Portfolios.
- Geschäfte mit nicht standardisierten Optionen (handelbaren Optionen), z. B. OTC-Optionen oder "Warrants" in Konformität mit der Anlagepolitik der Bank.

Das Spektrum der von der BancaStato angebotenen Finanzprodukte gestattet es, personalisierte Lösungen für die Umsetzung Ihrer Anlageprojekte auszuarbeiten, z. B. über unsere Anlagefonds Swissca, die wir im Bereich der Verwaltung ihres Vermögens durch „Nur Fonds“ (nachstehend genauer definiert) auswählen.

Für eine korrekte Vermögensverwaltung ist auch – vorzugsweise über den Mindestzeitraum eines Jahres – Ihr Liquiditätsbedarf im Verhältnis zum Kapital, das uns zur aktiven Verwaltung anvertraut wird, zu definieren.

Die Liquidität sollte vorwiegend auf Bankkonten hinterlegt werden, die nicht in die Ausführung des Verwaltungsauftrags einbezogen sind. Unser Berater wird Sie gerne über die verschiedenen Typologien der von unserem Institut angebotenen Girokonten informieren.

## ■ Der zeitliche Anlagehorizont

---

Die Anlageoptimierung hängt auch von der Entscheidung für eine kurz- oder langfristige Strategie ab. Ein Anlageplan mit hohem Risiko sollte stets auf einen langfristigen Horizont (mindestens 3 bis 5 Jahre) ausgerichtet werden. Die Finanzmärkte können nämlich Jahre der Schwankungen auch mit temporär negativer Performance verzeichnen, ohne dass dadurch die Erreichung des geplanten Anlageziels in der Bezugsfrist beeinträchtigt wird.

## ■ Die Risikobereitschaft

---

Im Allgemeinen besteht ein direkter Zusammenhang zwischen Risiko und Rendite: Je höher das gewählte Risiko desto höher sind potentiell die Gewinnmöglichkeiten.

### Risikotypologien

- Insolvenzzisiko: Ein Gläubiger könnte nicht mehr in der Lage sein, seinen Verbindlichkeiten nachzukommen.
- Volatilität der Aktienkurse: Das Risiko hinsichtlich der Schwankungen von Wertpapieren und Märkten.
- Wechselkursrisiko: Die Wechselkurse zwischen verschiedenen Währungen können grösseren Schwankungen ausgesetzt werden.
- Risiko der Zinssatzänderungen: Je nach Entwicklung der Konjunktur können sich die Zinsen nach oben oder unten bewegen.

Das Ziel jeder Anlage besteht in der Maximierung des Ertrags auf der Grundlage des definierten Risikoniveaus sowie entsprechend in der Minimierung des Risikos im Verhältnis zum erwarteten Ertrag.

Das Ziel der BancaStato besteht darin, für jeden Kunden Vermögensanlagestrategien auszuarbeiten, die ein richtiges Verhältnis zwischen Risiko und Rendite definieren.

## ■ Die Referenzwährung

---

Die Erwartungen für ein und denselben Anlagentyp können je nach verwendeter Währungseinheit vollkommen anders aussehen. Zum Beispiel kann eine Anlage mit niedrigem Risiko in einer anderen als der Referenzwährung, d.h. der Währung, in der Sie rechnen und denken bzw. das uns anvertraute Vermögen bewerten und messen, bedeutende Wertschwankungen mit sich bringen. Aus diesem Grund empfehlen wir, dass die Referenzwährung eine vordergründige Rolle in Ihrem Portfolio spielen sollte.

## ■ Steuerliche oder rechtliche Aspekte

---

Jede Anlagestrategie wird unter Miteinbeziehung von rechtlichen und steuerlichen Aspekten implementiert. Der Vermögensverwalter bewertet jede Anlagemöglichkeit auf der Basis der vom Kunden vorgegebenen steuerlichen und/oder rechtlichen Einschränkungen.

# ■ Mandatstypologien

---

Unser Institut bietet Vermögensverwaltungsprodukte, die traditionelle Werte und innovative Aspekte zusammenführen.

Die Hauptvorteile der Anlageprofile der BancaStato sind:

- Sicherheit: Dank optimaler Risikodiversifikation.
- Qualität: Sorgfältige Wahl und permanente Überwachung aller getätigten Anlagen durch unsere Experten.
- Flexibilität: Die aktive Verwaltung des Auftrags erfordert Flexibilität auf Seiten des Vermögensverwalters bei der Berücksichtigung der spezifischen Anforderungen der Kunden.
- Rentabilität: Die an die BancaStato erteilten Aufträge werden sowohl an internen als auch an externen Benchmarks gemessen. Das Ziel besteht darin, Renditen zu erwirtschaften, die mindestens den vom Markt erzielten Ergebnissen entsprechen.
- Kostengünstigkeit: Die von der BancaStato für den Vermögensverwaltungsservice berechneten Gebühren sind zweifelsohne besonders attraktiv und konkurrenzfähig.
- Rationalität: Der Vermögensverwaltungsauftrag an die BancaStato gewährt dem Kunden eine enorme Zeitersparnis, indem die ständige Kontrolle einer Vielzahl von direkt getätigten Anlagen von der Bank selbst durchgeführt wird.

Der Vermögensverwaltungsauftrag der BancaStato ermöglicht es je nach vereinbartem Anlagerisiko vier verschiedene Anlageprofile und drei Referenzwährungen (Schweizer Franken, Euro und US-Dollar) zu wählen.

Durch die Kombination dieser Elemente können wir unseren Kunden 12 verschiedene Vermögensverwaltungsstrategien unterbreiten.

Für jede Strategie besteht die Möglichkeit, ein Vermögensverwaltungsmandat des Typs "klassisch", "all-inclusive" oder "Nur-Fonds" abzuschließen. Darüber hinaus kann der Anleger der Bank für die Mandatstypen "klassisch" und "all-inclusive" in Schweizer Franken einen ethischen Prinzipien unterstehenden Verwaltungsauftrag erteilen.

### *Klassisches Vermögensverwaltungsmandat*

Die für die Ausführung des Mandats erforderlichen Finanzoperationen unterliegen den normalen Courtagen. Für das "klassische" Vermögensverwaltungsmandat werden eine dreimonatliche Festgebühr und eine Jahresdepotgebühr berechnet.

### *Vermögensverwaltungsmandat "All-inclusive"*

Für die all-inclusive Vermögensverwaltung wird eine dreimonatliche, pauschal festgelegte Gebühr berechnet, die alle erforderlichen Ausgaben für die Ausführung des Verwaltungsmandats wie Courtagen, Verwaltungs- und Depotgebühren abdeckt.

### *Vermögensverwaltungsmandat "Nur-Fonds"*

Das Nur-Fonds-Vermögensverwaltungsmandat ist dem all-inclusive Auftrag sehr ähnlich. Der Unterschied besteht in der Wahl der Wertpapiere: Der gesamte, den verschiedenen Märkten zugeordnete Prozentanteil wird hier ausschließlich in Anlagefonds (vorwiegend Swisica) investiert, die in der Lage sind, die durch die Indices verzeichneten Performances zu wiederholen.

### *Ethisches Vermögensverwaltungsmandat*

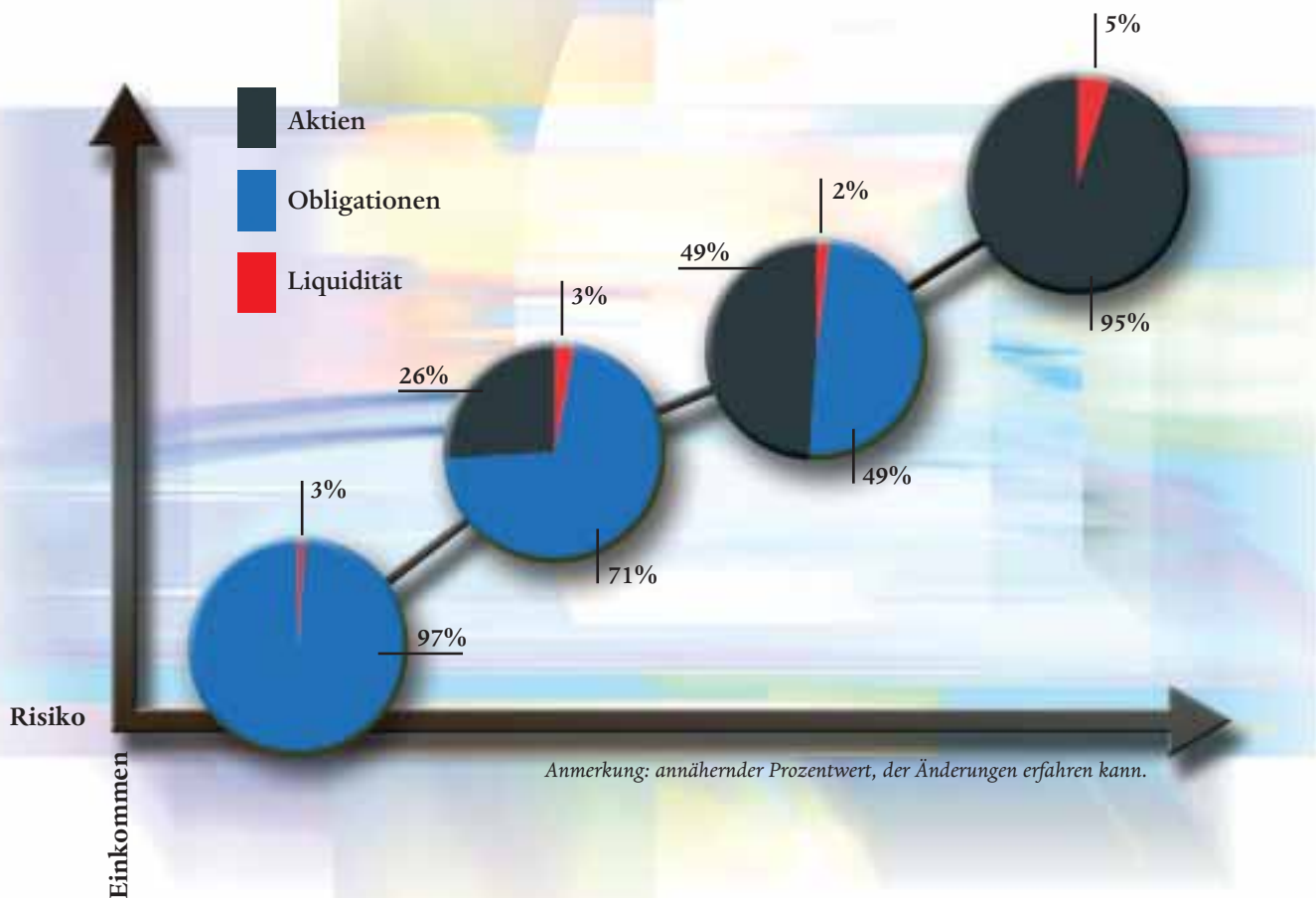
Das Spektrum der Mandatstypologien wird durch ein an jene Investoren gerichtetes Produkt vervollständigt, die ihr Vermögen nach ethischen Prinzipien verwaltet wissen möchten.

# ■ Anlageprofile

Die vier Anlageprofile sind: Zinsertrag, Einkommen, Ausgewogen und Aktienorientiert.

Diese Profile wurden zweidimensional unter Berücksichtigung des gewünschten Renditeniveaus und des aufgenommenen Risikos definiert.

Der Ansatz der BancaStato stützt sich auf moderne Theorien der Vermögensverwaltung, die es ermöglichen, das Rendite-/Risikoverhältnis zu formalisieren. Nachstehend unterbreiten wir Ihnen eine kurze Beschreibung unserer Anlageprofile, die im folgenden Schema grafisch dargestellt sind.



### *Zinsertrag*

Das Portfolio Zinsertrag zielt vor allem darauf ab, das Vermögen zu bewahren und durch Zinseinkünfte ein regelmäßiges Einkommen zu erwirtschaften. Die Platzierung des Kapitals erfolgt vorwiegend in der Bezugswährung des Anlegers. Es können Fluktuationen des Vermögens auftreten.

### *Einkommen*

Das einkommensorientierte Portfolio hat langfristig ein reales Wachstum des Vermögens zum Ziel. Primäre Einkommensquellen sind Zinsen und Dividenden ergänzt durch Kapitalgewinn.

Die Platzierung des Kapitals erfolgt vorwiegend in der Referenzwährung des Anlegers. Es können Fluktuationen des Vermögens auftreten.

### *Ausgewogen*

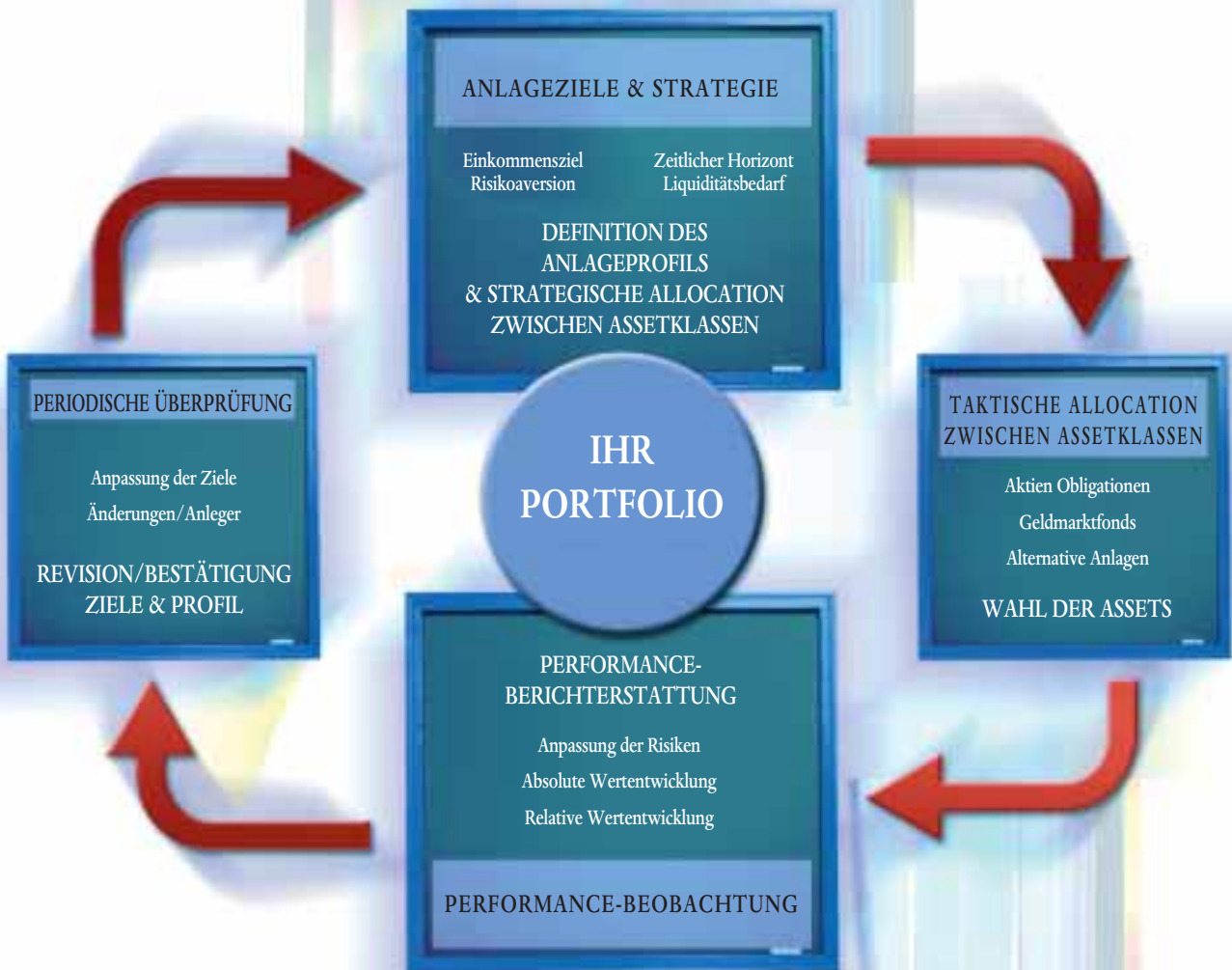
Das Portfolio besteht aus einer ausgewogenen Verteilung der Anlagen in Aktien und Obligationen. Das Ziel besteht in einem realen Vermögenszuwachs. Der Ertrag besteht primär aus Kapitalgewinn, ergänzt durch Zinsen und Dividenden. Es können erhebliche Fluktuationen des Vermögens auftreten.

### *Aktienorientiert*

Das auf Aktien konzentrierte Portfolio stellt unsere risikoreichste Anlagestrategie dar und hat langfristig einen starken Vermögenszuwachs zum Ziel.

Der Ertrag besteht vor allem aus Kapitalgewinn und Devisengeschäften, die jedoch durch Dividenden und Zinsen ergänzt werden.

Da das Kapital vor allem in Aktien angelegt wird, kann der Wert dieser Art von Portfolio starke Schwankungen aufweisen.



# ■ Der Anlageprozess

## *bei der BancaStato*

---

Wie aus der Abbildung auf der vorhergehenden Seite ersichtlich wird, ist der globale Vermögensverwaltungsprozess bei der BancaStato kreisförmig, denn es ist einerseits erforderlich, in regelmäßigen Abständen die Eigenschaften des Portfolios an die Bedürfnisse und Wünsche unserer Kundschaft anzupassen, und andererseits müssen die Zielsetzungen bei Wertentwicklung und Risikoübernahme eingehalten werden.

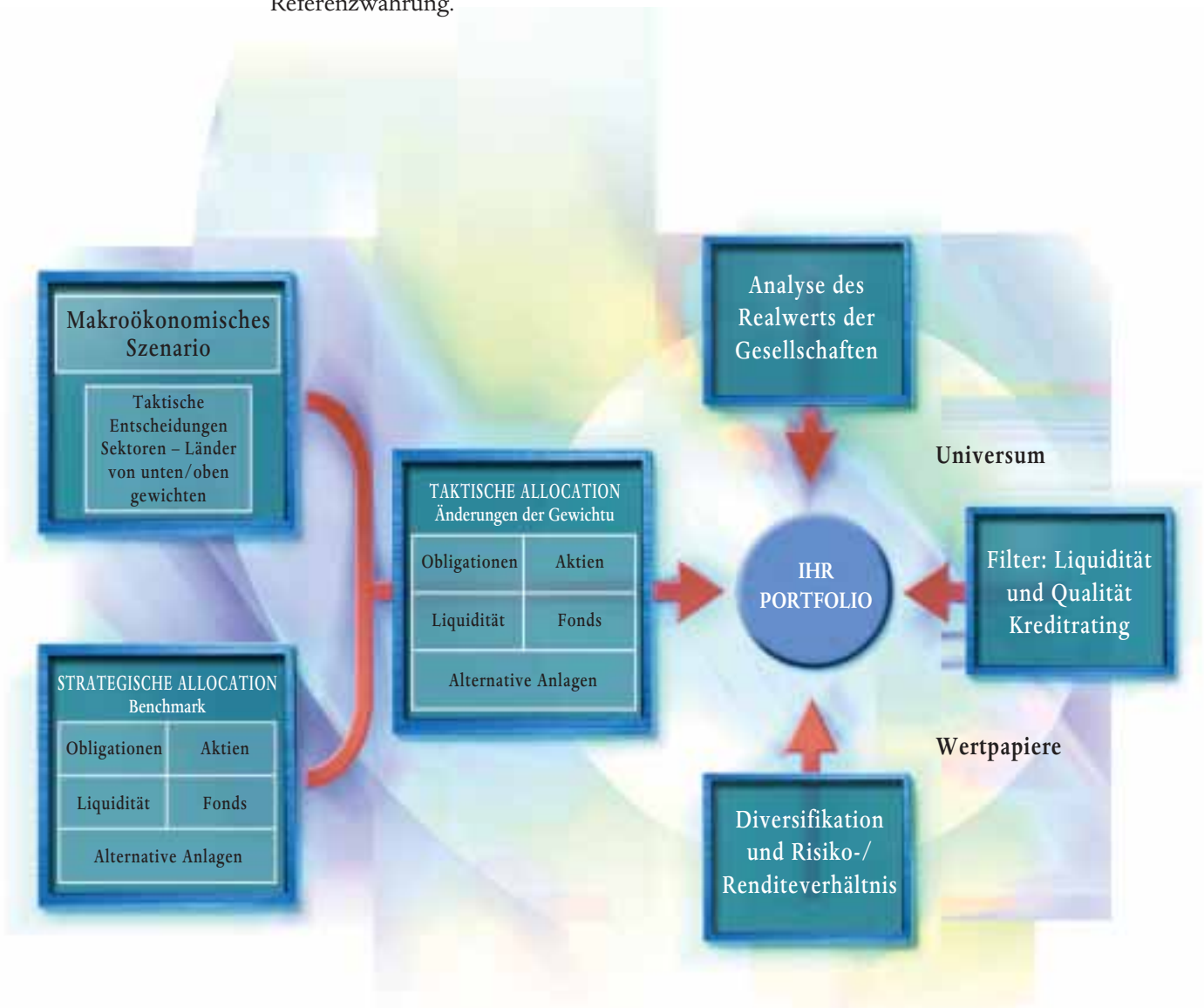
Die vier Grundpfeiler eines globalen Anlageprozesses sind:

- Definition der Rendite- und Risikoziele des Kunden, um die Konfiguration der günstigsten strategischen Allocation zu ermitteln. Das Anlageprofil wird sowohl die strategische Verteilung auf Assetklassen als auch den Benchmark bestimmen.
- Bestimmung der taktischen Allocation auf der Grundlage makroökonomischer Analysen und der Entwicklungserwartungen für Industriesektoren und geografische Gebiete.
- Messung und Analyse der Wertentwicklung. Dieses Stadium ist nicht nur für den Kunden wichtig, der im Detail über die Entwicklung seines Vermögens informiert werden möchte, sondern auch für den Portfoliomanager, der so die Qualität der taktischen Entscheidungen und die Wahl der Wertpapiere überprüfen kann.
- Regelmäßige Kontrollen sind notwendig, um die Einhaltung von Einschränkungen bei der Asset Allocation und die Qualität der verwalteten Portfolios zu gewährleisten. Während dieses Stadiums wird auch überprüft, inwieweit das Portfolio an die spezifischen Eigenschaften des Kunden angepasst wurde.

# ■ Implementierung der taktischen

## *Asset Allocation: die Wahl der geeignetsten Anlageinstrumente*

Die makroökonomische Analyse setzt bei der Verteilung zwischen den vom Anlageprofil angezeigten Assetklassen an und ermöglicht es, auf dieser Ausgangsbasis potentielle Quellen einer überdurchschnittlichen Performance zu identifizieren, welche durch stärkere Gewichtung einiger Assetklassen oder geografischer Gebiete eine Steigerung des Resultats gestatten. Sind taktische Allocation und Wahl der einzelnen Wertpapiere einmal festgelegt, erstellt der Manager ein Portfolio-Modell für jedes Profil und jede Referenzwährung.



# Glossar

---

## **Obligation:**

Ein Wertpapier, das einerseits dem Inhaber Forderungsrechte in der Stellung eines Gläubigers garantiert und andererseits für den Aussteller eine Verbindlichkeit darstellt. Obligationen werfen Zinsen mit einem im Voraus bestimmten, festen und indexierten Satz ab, die gegen halbjährliche oder jährliche Coupons ausgezahlt werden. Obligationen haben üblicherweise eine bei der Ausgabe festgelegte Gültigkeitsdauer.

## **Aktie:**

Die Aktie ist der kleinste Bruchteil des Stammkapitals einer Gesellschaft. Während eine Obligation ein Forderungsrecht gegenüber dem Aussteller darstellt, entspricht die Aktie einer Beteiligung am Vermögen der Gesellschaft. Demzufolge ändert sich der Wert der Aktie mit der Entwicklung des Gesellschaftsvermögens. Börsennotierte Aktien variieren teils aufgrund der Vermögensentwicklung aber auch in Abhängigkeit von den Erwartungen, die Börsenhändler dieser Gesellschaft zuordnen.

## **Anlagefonds:**

Unabhängiges Vermögen, welches aus einem diversifizierten Asset-Portfolio besteht, das in Besitzanteile einer Vielzahl von Teilnehmern unterteilt ist und ganz von einer eigens hierfür wirkenden Fonds-Verwaltungsgesellschaft gemanaged wird. Jeder Fonds handelt auf der Grundlage einer im Voraus bestimmten und in den strategischen Leitlinien bindenden Investmentpolitik.

## **Benchmark:**

Eigens für die Bewertung der Leistung oder Wirksamkeit eines technischen Prozesses oder eines Finanzinstruments im Verhältnis zu einem Bezugsstandard entwickeltes Instrument.



Alle in den vorliegenden Unterlagen enthaltenen Informationen stützen sich auf Daten aus zuverlässigen Quellen. Die BancaStato übernimmt jedoch keinerlei Haftung für Fehler, Auslassungen oder Ungenauigkeiten der Daten. Die zum Ausdruck gebrachten Analysen und Wertungen stellen unser Urteil zum Moment der Veröffentlichung des vorliegenden Berichts dar, und können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Die Unterlagen wurden ausschließlich für Informationszwecke erarbeitet und sind nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf jeglicher Art von in diesem Bericht erwähnten Wertpapieren zu betrachten oder auszulegen. Die BancaStato schließt des Weiteren jede Haftung für gegebenenfalls auftretende Ausgaben, Verluste oder Schädigungen aus, die mit der Verwendung der vorliegenden Unterlagen oder von Teilen davon zusammenhängen. Die Vervielfältigung oder Weitergabe der vorliegenden Unterlagen an andere Personen ist ohne vorherige Genehmigung durch die BancaStato untersagt, insbesondere dürfen sie nicht direkt oder indirekt an Bürger oder Personen übermittelt werden, die ihren Wohnsitz in Kanada, den Vereinigten Staaten, Großbritannien und anderen Staaten haben, wo die Verteilung gesetzlichen Einschränkungen unterliegt. Wer die vorliegenden Unterlagen erhält, erkennt die erwähnten Bedingungen als für sich bindend an.

## Hauptsitz

### **Bellinzona**

Viale H. Guisan 5  
Casella Postale  
CH - 6501 Bellinzona  
Tel. 091 803 71 11  
Fax 091 826 13 64  
www.bancastato.ch

## Niederlassungen

### **Chiasso**

Corso S. Gottardo 4  
Tel. 091 695 39 11

### **Locarno**

Via Trevani  
Tel. 091 759 70 11

### **Lugano**

Via Pioda 7  
Tel. 091 803 36 11

## Zweigstellen

### **Agno**

Via Cantonale  
Tel. 091 604 52 25

### **Airolo**

Tel. 091 869 15 45

### **Ascona**

Viale Papio 5  
Tel. 091 791 49 12

### **Bellinzona**

Piazza Collegiata  
Tel. 091 803 71 11

### **Biasca**

Via Pini 2  
Tel. 091 862 19 22

### **Bodio**

Tel. 091 864 11 24

### **Brissago**

Via Leoncavallo  
Tel. 091 793 16 61

### **Cevio**

Tel. 091 754 20 50

### **Dongio**

Tel. 091 871 11 52

### **Faido**

Tel. 091 866 14 44

### **Grancia**

Centro Grancia 1  
Tel. 091 993 16 61

### **Locarno-Città vecchia**

Via San Francesco 1  
Tel. 091 759 70 11

### **Losone**

Via Emmaus 1  
(Centro Comm. Cattori)  
Tel. 091 791 84 21

### **Lugano-Molino Nuovo**

Via Trevano 97  
Tel. 091 803 35 11

### **Lugano-Piazza Riforma**

Tel. 091 803 36 11

### **Melide**

Via G. Pocobelli 14  
Tel. 091 630 64 30

### **Mendrisio**

V. Lavizzari 18  
Tel. 091 646 15 85

### **S. Antonino**

Centro Comm. Migros  
Tel. 091 840 15 55

### **Tesserete**

Via Pietro Fontana  
Tel. 091 943 53 33