

Valiant Classique/Valiant Innovant

Vermögensverwaltung bei der Valiant Privatbank



Valiant Privatbank

VALIANT

Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten, zur Tätigkeit von Transaktionen oder zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäftes dar. Diese Produkteinformation wurde von der Abteilung Fachführung unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse.

Bevor Sie basierend auf diesen Informationen eine Entscheidung treffen, empfehlen wir Ihnen dringend mit Ihrer Anlageberaterin oder Ihrem Anlageberater Kontakt aufzunehmen. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Im Weiteren verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können. Die zukünftige Performance von Anlagevermögen lässt sich nicht aus früherer Kursentwicklung ableiten, d.h. der Anlagewert kann sich vergrössern oder vermindern. Die Werterhaltung (oder gar Wertsteigerung) des investierten Kapitals kann zufolge Kursschwankungen nicht garantiert werden.

Obwohl alle zumutbare Sorgfalt verwendet und für alle Angaben zuverlässige Quellen benutzt wurden, kann keine Zusicherung für die Genauigkeit, Zuverlässigkeit, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der präsentierten Informationen gewährt werden. Unter keinen Umständen haftet die Valiant Privatbank AG für irgendwelche Verluste, sei es gestützt auf diese Informationen oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken.

Bern, 28. Oktober 2009

Editorial



Liebe Leserin, lieber Leser
Liebe Kundin, lieber Kunde

Noch nie waren die Anlagemöglichkeiten so vielfältig wie heute. In einem Markt mit ständig wechselnden wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen braucht es aktuelles Wissen, moderne Technologien sowie kompetente Fachleute, um Erfolg versprechende Anlageentscheidungen zu treffen.

In den vergangenen Jahren haben sich Anlageinstrumente wie Hedge Funds sowie Investitionen in Rohstoffe etabliert. Unsere Spezialisten verfolgten diese Entwicklungen und bildeten sich in diesen komplexen Anlagen stetig weiter. Heute verfügen wir über ein entsprechendes

Wissen, welches es uns erlaubt, diese Anlagekategorien in der Vermögensverwaltung unserer Kunden einzusetzen. Aus diesem Grund bieten wir zwei neue Anlagestrategien mit einem bedeutenden Anteil nicht-traditioneller Anlagen an.

Nutzen Sie unsere persönliche Beratung. Wir zeigen Ihnen gerne die Vorteile unserer Vermögensverwaltungsmandate.

Martin Gafner, CEO Valiant Privatbank

Unsere Kernkompetenz – die Vermögensverwaltung

Sie ...

- ... finden kaum **Zeit**, Ihr Vermögen selbst zu verwalten
- ... wünschen, Ihr Vermögen durch **qualifizierte Fachleute** bewirtschaften zu lassen
- ... verlieren die **Übersicht** über die zunehmend komplexeren Finanzinstrumente
- ... wünschen, dass Ihr **Vermögen** laufend **überwacht** wird
- ... sind sich bewusst, dass rein **emotionale Entscheidungen** an den Finanzmärkten viel Geld kosten können
- ... wünschen, **regelmässig** über Ihre Anlagen **informiert** zu werden

Wir ...

- ... bestimmen zusammen mit Ihnen Ihr persönliches **Risikoprofil** aufgrund Ihrer individuellen Bedürfnisse und Wünsche
- ... bauen Ihr Vermögen innerhalb der gewählten **Strategie** auf und minimieren Risiken durch Diversifikation
- ... überwachen regelmässig die Einhaltung der gemeinsam definierten **Rahmenbedingungen**
- ... entlasten Sie von **Anlageentscheidungen** und der zeitaufwendigen Verwaltung Ihres Vermögens
- ... beurteilen regelmässig die **Finanzmärkte** und setzen unsere Entscheidungen strukturiert und frei von Emotionen um
- ... informieren Sie ausführlich über die **Performance** und überprüfen die gemeinsam definierten Ziele

Partnerschaft – gemeinsam gewinnen

Verlässlichkeit und kontinuierlicher Dialog bilden die Basis einer erfolgreichen Partnerschaft. Verlassen Sie sich bei der Vermögensverwaltung auf die Valiant Privatbank als Ihre kompetente Partnerin. Wir kümmern uns um eine

auf Ihre Lebenssituation, Ihre Bedürfnisse und persönlichen Ziele abgestimmte Zusammensetzung Ihres Vermögens und um die sorgfältige Auswahl der Anlagen Ihres Portfolios.

Der Ansatz

Die Valiant Privatbank verfolgt einen disziplinierten und nachvollziehbaren Vermögensverwaltungsansatz. Unsere Kernkompetenz umfasst unter anderem die Aufteilung des Vermögens auf verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Obligationen, Immobilien, Hedge Funds und Rohstoffe (schwergewichtig in den Hauptwährungen Schweizer Franken, Euro, US-Dollar und Yen). Dadurch kann ein optimales Verhältnis zwischen Rendite und Risiko erreicht werden.

Die Gewichtung der Anlagen nach Ländern respektive Regionen und Branchen ist für uns von zentraler

Bedeutung. Diese Grundüberlegung basiert auf der relativen Unabhängigkeit der Regionen und Branchen.

Die Entwicklungen an den Finanzmärkten einzelner Volkswirtschaften werden durch die individuellen Konjunkturzyklen beeinflusst. Zudem haben unterschiedliche nationale Rahmenbedingungen wie Steuer- und Gesellschaftsrecht eine grosse Bedeutung. Das Ziel der Unter- und Übergewichtung einzelner Anlageklassen oder Regionen ist es, eine überdurchschnittliche Performance zu erreichen.

Sinnvolle Beimischung von nicht-traditionellen Anlagen

Aktien, Anleihen und Immobilien: Diese traditionellen Anlageklassen stehen seit Jahren bei der Portfolio-konstruktion zur Verfügung. Nicht-traditionelle Anlagen (auch alternative Anlagen genannt) wie Hedge Funds und Rohstoffe werden immer öfter eingesetzt.

Es bewährt sich, dem Portfolio nicht-traditionelle Anlagen beizumischen. Sie reduzieren die Wertschwankungen eines Portfolios und verbessern dessen Rendite-Risiko-Eigenschaften. Dies vor allem deshalb, weil sie weniger stark von der Börsen- und Zinsentwicklung beeinflusst werden als herkömmliche Anlagen.

Hedge Funds

Bei dieser Anlageklasse handelt es sich um Anlagegefässe, die über einen grossen Handlungsspielraum verfügen. Im Vergleich zu traditionellen Anlagefonds sind

Hedge Funds in der Wahl der Mittel zur Umsetzung ihrer Anlagestrategie wesentlich freier. Sie weisen historisch gesehen ein gutes Verhältnis zwischen Risiko und Rendite aus. Unabhängig vom Marktumfeld streben Hedge Funds eine positive Wertentwicklung an.

Rohstoffe

Rohstoffe gehören zu den ältesten und gleichzeitig vielfältigsten Anlageformen überhaupt. Generell kann diese Anlageklasse in Energie, Metalle und Agrargüter eingeteilt werden. So attraktiv ein Engagement in einem einzelnen Rohstoffsegment auch ist, so hoch können auch dessen Schwankungen sein. Die Märkte sind heterogen und unterliegen unterschiedlichen wirtschaftlichen und politischen Einflüssen. Gerade deshalb empfiehlt sich eine Beimischung von Rohstoffinvestitionen, welche auf viele Rohstoffsegmente verteilt sind.

Die Anlagestrategie

Ihre persönliche Anlagestrategie wird von einer Reihe persönlicher Faktoren beeinflusst. Bei der Erhebung und Gewichtung dieser Faktoren sowie der anschliessenden Entscheidung für eine Anlagestrategie stehen Ihnen unsere Beraterinnen und Berater zur Seite. Wir berücksichtigen Ihre berufliche, finanzielle und persönliche Situation ebenso wie Ihre Präferenzen und Ziele. Damit wir Ihre Bedürfnisse ganzheitlich erfassen können, finden wir in einem gemeinsamen Gespräch Antworten auf folgende Fragen:

- Welche Ziele verfolgen Sie mit Ihrer Vermögensanlage?
- Wie soll sich Ihr Vermögen zusammensetzen und entwickeln?
- Für welchen Zeitraum legen Sie Ihr Geld an?
- Wie risikofreudig und risikofähig sind Sie?
- Bestehen familiäre und/oder finanzielle Verpflichtungen?
- Finanzieren Sie Ihre Ausgaben aus dem Vermögen oder über das Einkommen?
- Welche Ansprüche stellen Sie an Erträge und Liquidität?
- Wie reagieren Sie auf starke Kursschwankungen?

Daraus ermitteln wir die Anlagestrategie, welche Ihrem gewünschten Risikoprofil entspricht.

Valiant Classique – Anlagestrategien mit traditionellen Anlagen

Massgebend für die Erarbeitung des optimalen Portfolios sind Kenntnisse über Ihre Anlageziele und Risikobereitschaft, Ihren Liquiditätsbedarf und Ihren Anlagehorizont. Auf der Basis unserer langjährigen Erfahrung leiten wir daraus die für Sie geeignete Anlagestrategie ab. Deren Hauptpfeiler ist die Vermögens-Allokation, das heisst die Aufteilung Ihres Vermögens auf die verschiedenen Anlagekategorien wie Obligationen und Aktien. Die Vermögensaufteilung bestimmt weitgehend die langfristig erzielbare Rendite. Jede Anlagekategorie verfügt über charakteristische Rendite-Risiko-Eigenschaften. Bei der Zusammenstellung Ihres Portfolios kombinieren wir diese gezielt und nutzen so bestehende Potenziale.

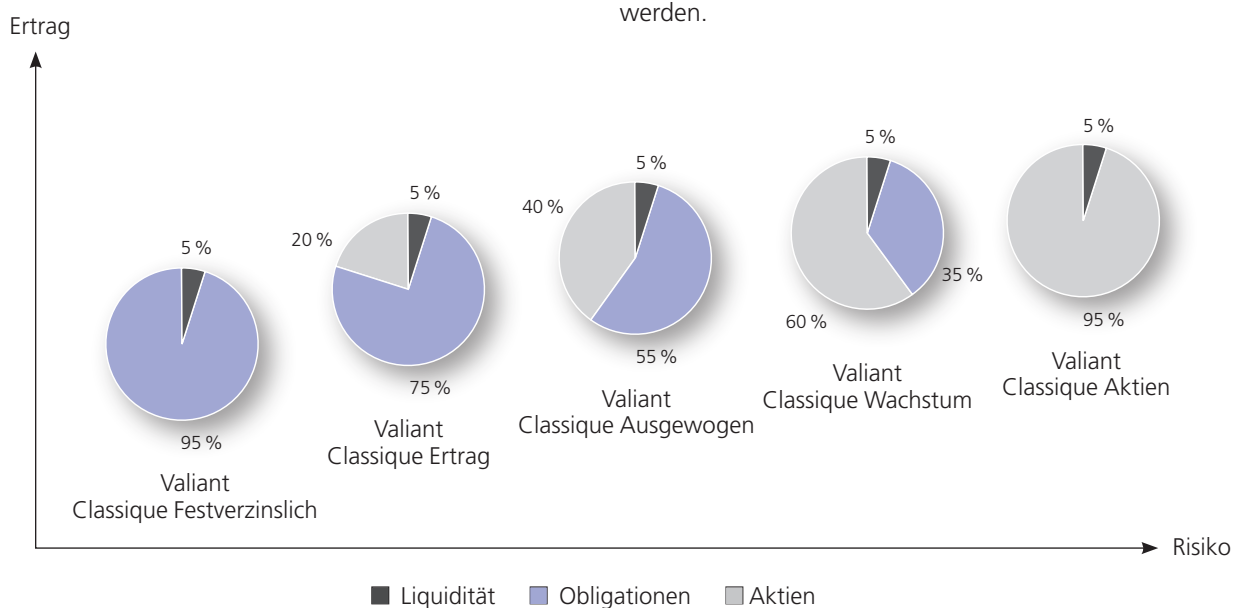
Für die Umsetzung stehen Ihnen **fünf Anlagestrategien** zur Verfügung, welche sich durch unterschiedliche Gewichtungen von Aktien und Obligationen unterscheiden. Die Ziele und Strategien sind klar und transparent, die Anlagechancen entsprechen Ihren Anforderungen an Liquidität, Kapitalsicherheit und Wertvermehrung.

Sie haben die Wahl zwischen fünf Strategien

- **Valiant Classique Festverzinslich**
(95 % Obligationen, 5 % Liquidität)
- **Valiant Classique Ertrag**
(20 % Aktien, 75 % Obligationen, 5 % Liquidität)
- **Valiant Classique Ausgewogen**
(40 % Aktien, 55 % Obligationen, 5 % Liquidität)
- **Valiant Classique Wachstum**
(60 % Aktien, 35 % Obligationen, 5 % Liquidität)
- **Valiant Classique Aktien**
(95 % Aktien, 5 % Liquidität)

Für die erfolgreiche Umsetzung der Anlagestrategien zeichnen erfahrene Experten in unserer zentralen Vermögensverwaltung verantwortlich. Basierend auf unserem breiten Titeluniversum werden vor allem die relative Attraktivität einzelner Anlagekategorien, aber auch Regionen und Währungen bewertet, um anschliessend entscheiden zu können, welche Segmente über- oder untergewichtet werden. Die Anlageentscheide werden unverzüglich in den einzelnen Kundenportfolios umgesetzt. Alle Portfolios werden laufend überwacht. Eine systematische Erfolgskontrolle der Performance und des Umsetzungsprozesses ist eine Selbstverständlichkeit.

Auf Wunsch können die genannten Strategien auch vollständig durch Kollektivanlagen (Fonds) umgesetzt werden.



Valiant Innovant – Anlagestrategien ergänzt mit nicht-traditionellen Anlagen

Wie oben gesehen, macht die Beimischung nicht-traditioneller Anlagen in einem Portfolio durchaus Sinn. Aus diesem Grund haben wir unsere traditionelle Produktpalette mit Mandaten ergänzt, welche einen Anteil nicht-traditioneller Anlagen (Hedge Funds und Rohstoffe) beinhalten.

Für die Umsetzung stehen Ihnen **zwei Anlagestrategien** zur Verfügung, welche sich durch unterschiedliche Gewichtungen von traditionellen und nicht-traditionellen Anlageklassen unterscheiden. Die Ziele und Strategien sind klar und transparent, die Anlagechancen entsprechen Ihren Anforderungen an Liquidität, Kapitalsicherheit und Wertvermehrung.

Sie haben die Wahl zwischen zwei Mandaten

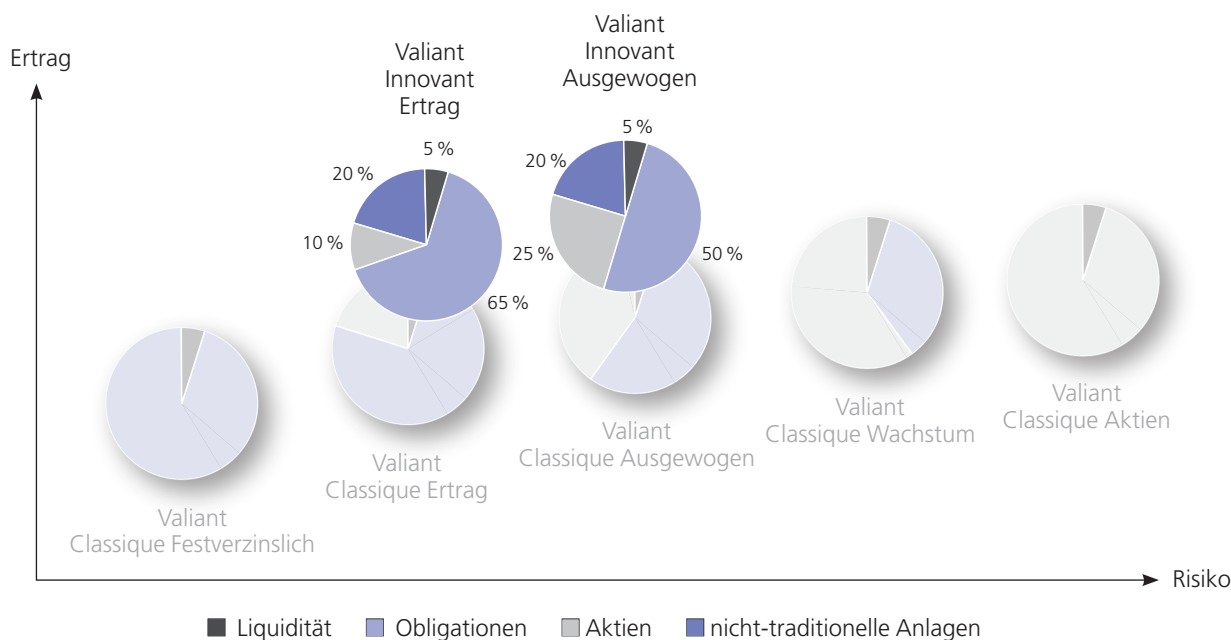
- dem defensiveren Mandat **Valiant Innovant Ertrag** oder
- dem **Valiant Innovant Ausgewogen**, welches mit leicht höherem Risiko auch eine entsprechend grössere Rendite anstrebt

Die Risikostruktur des **Valiant Innovant Ertrag** gleicht dabei derjenigen des **Valiant Classique Ertrag**.

Die Risikostruktur des **Valiant Innovant Ausgewogen** gleicht derjenigen des **Valiant Classique Ausgewogen**.

Beide Mandate weisen ca. 20 % nicht-traditionelle Anlagen aus und haben höhere Ertragsziele als die Classique-Mandate.

Für die erfolgreiche Umsetzung der Anlagestrategien zeichnen erfahrene Experten in unserer zentralen Vermögensverwaltung verantwortlich. Basierend auf unserem breiten Titeluniversum werden vor allem die relative Attraktivität einzelner Anlagekategorien, aber auch Regionen und Währungen bewertet, um anschliessend entscheiden zu können, welche Segmente über- oder untergewichtet werden. Die Anlageentscheide werden unverzüglich in den einzelnen Kundenportfolios umgesetzt. Alle Portfolios werden laufend überwacht. Eine systematische Erfolgskontrolle der Performance und des Umsetzungsprozesses ist eine Selbstverständlichkeit.



Resumé – Chancen und Risiken von nicht-traditionellen Anlagen

Chancen

Nicht-traditionelle Anlagen

- können die Rendite-Risiko-Eigenschaften des Portfolios verbessern.
- wirken sich stabilisierend auf Rendite und Wertentwicklung des Portfolios aus.
- ermöglichen es, die im Zusammenhang mit Wertschriftenanlagen verbundenen Risiken breit zu streuen (Diversifikation).
- sind flexibel und können den wechselnden und komplexen Rahmenbedingungen der Finanzmärkte angepasst werden.

Der grösste Vorteil nicht-traditioneller Anlagen liegt darin, dass ihr Einsatz die Rendite-Risiko-Eigenschaften des Portfolios gezielt positiv beeinflussen kann. Einerseits werden ihre Renditen weniger stark von Schwankungen der traditionellen Finanzmärkte beeinflusst. Andererseits verhalten sich die nicht-traditionellen Anlageklassen im Konjunkturzyklus unterschiedlich.

Beide Merkmale machen ein Portfolio mit solchen Anlageklassen generell weniger anfällig für starke Kursrückschläge.

Risiken

Nicht-traditionelle Anlagen

- sind weder risikolos, noch verfügen sie über einen Kapitalschutz. Sie können teilweise starken Wertschwankungen unterliegen.
- sind oft weniger liquide und weniger transparent als traditionelle, börsenkotierte Anlagen.
- setzen einen langfristigen Anlagehorizont voraus, um ihre stabilisierenden Eigenschaften entfalten zu können.
- können in einem sehr guten Finanzmarktumfeld im Vergleich zu reinen Aktienanlagen tendenziell tiefere Renditen erzielen.
- Bei Käufen und Verkäufen müssen allfällige Zeichnungs- und Kündigungsfristen mit berücksichtigt werden (beschränkte Liquidität).

Direktinvestitionen – d.h. Investitionen in einzelne Titel – empfehlen sich im Bereich nicht-traditioneller Anlagen nicht bzw. sind für Privatinvestoren nicht möglich. Das Verlustrisiko würde bei gewissen Anlageklassen markant ansteigen.

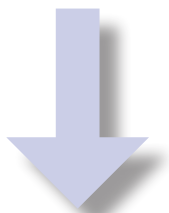
Entscheidungsgrundlagen für die Wahl der geeigneten Strategie

Ich als Anleger/in

- lege Wert auf geringere Wertschwankungen
- schätze stabilere Renditen
- will die Rendite meines Mandats optimieren
- erachte nicht-traditionelle Anlageklassen als interessante Investitionsmöglichkeiten und schätze deren Eigenschaften

jedoch

- bin ich bereit, die Risiken nicht-traditioneller Anlagen zu tragen
- anerkenne ich, dass das Mandat in einem sehr guten Aktienmarktumfeld etwas tiefere Renditen ausweist als Mandate ohne nicht-traditionelle Anlagen
- kann ich Wertschwankungen tragen, welche trotz Einsatz nicht-traditioneller Anlagen auftreten
- bin ich mir bewusst, dass nicht-traditionelle Anlagen eine beschränkte Liquidität aufweisen und ich insbesondere bei Rückzügen nicht per sofort über mein Geld verfügen kann



Ich entscheide mich
für ein Mandat
Valiant Innovant

Ich als Anleger/in

- fühle mich unwohl bei dem Gedanken, dass mein Mandat andere Anlageklassen als beispielsweise Aktien und Obligationen beinhaltet
- will mich so positionieren, dass mein Mandat in einem sehr guten Aktienmarktumfeld vergleichsweise höhere Renditen ausweist

jedoch

- anerkenne ich, dass das Mandat im schlechten Marktumfeld tiefere Renditen ausweist als Mandate mit nicht-traditionellen Anlagen
- kann ich etwas höhere Wertschwankungen tragen

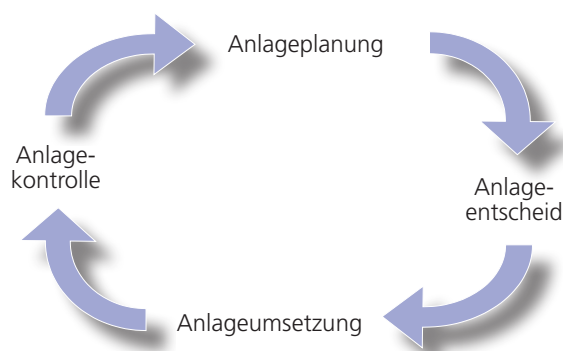


Ich entscheide mich
für ein Mandat
Valiant Classique

Der Anlageprozess

Das Anlagekomitee der Valiant Privatbank besteht aus erfahrenen Anlagespezialisten. Die Mitglieder des Komitees analysieren das globale wirtschaftliche Umfeld sowie die Situation an den internationalen Finanzmärkten. Umfangreiche Datenbanken bilden die Grundlage dazu. Als Resultat ergeben sich Erwartungen und Prognosen, welche auf einen Zeithorizont von zwei Monaten ausgerichtet sind. Entsprechend diesen Erwartungen werden die verschiedenen Anlagekategorien individuell gewichtet.

Diese aktive Über- oder Untergewichtung der Anlagekategorien nennt sich «taktische Vermögensaufteilung». Die Überprüfung dieser taktischen Ausrichtung wird mit dem Geschehen an den Finanzmärkten verglichen und ist ein laufender Prozess. Dazu findet ein wöchentlicher Informationsaustausch zwischen den Anlagespezialisten statt. Eine marktnahe Überwachung und Feinsteuerung unserer Anlagestrategie ist dadurch sichergestellt.



Reporting – Ihr Vertrauen ist uns wichtig

Vermögensverwaltung ist Vertrauenssache und basiert daher auf einer offenen und transparenten Kommunikation. Damit Sie jederzeit über die Zusammensetzung und Entwicklung Ihres Vermögens informiert sind, erstellen wir

für Sie vierteljährlich einen ausführlichen Bericht. Im Rahmen eines persönlichen Gesprächs erörtert Ihre Anlageberaterin oder Ihr Anlageberater gerne mit Ihnen regelmässig die Struktur und Performance Ihres Portfolios.

Global Investment Performance Standards (GIPS)

Die GIPS sind das Gütesiegel in der Vermögensverwaltung und ein international harmonisiertes und anerkanntes Regelwerk. Hauptziel der GIPS ist eine vollständige und transparente Präsentation der Performanceresultate, deren Berechnung und Präsentation streng geregelt sind. Dadurch werden den Kunden aussagekräftige Vergleiche zwischen Vermögensverwaltern weltweit ermöglicht. Die GIPS schaffen aber nicht nur Vergleichsvorteile für Kunden, sondern fördern auch die Selbstregulierung der Branche auf globaler Ebene.

Die Valiant Privatbank AG ist in Übereinstimmung mit den GIPS (Global Investment Performance Standards) und wird diesbezüglich jährlich von der externen Revisionsstelle

geprüft. Als Firma im Sinne der GIPS gilt das zentrale Portfoliomanagement der Valiant Privatbank AG in Bern. Die Firma umfasst alle Vermögensverwaltungsmandate von Privatkunden sowie institutionellen Kunden, welche im Rahmen des zentralisierten Anlageprozesses der Bank verwaltet werden. Nicht enthalten sind dezentrale Organisationseinheiten sowie andere Konzerneinheiten mit eigenem Marktauftritt. Die Firma entstand als eigenständiger Geschäftsbereich im Sinne der GIPS am 01.01.1999.

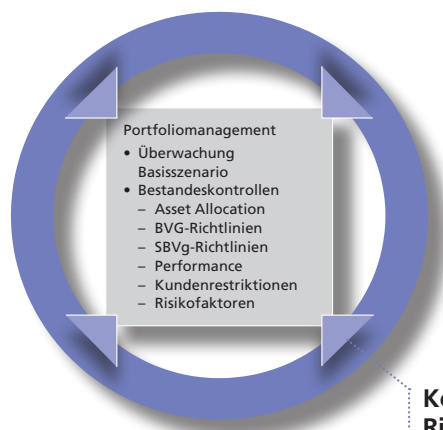
Eine Liste aller Composites und deren Beschreibung kann bei der Valiant Privatbank AG, Bundesplatz 4, Postfach, 3001 Bern, angefordert werden.

Qualität – Ihre finanzielle Sicherheit ist unser Anliegen

Bei der Auswahl der Anlagen legen wir grössten Wert auf Qualität. Die Finanzmärkte unterliegen einer kontinuierlichen Evaluation und Überwachung. Ständige Rendite- und Risikokontrolle nach höchsten Qualitätsstandards ist für die Valiant Privatbank selbstverständlich.

Ihre finanzielle Sicherheit steht im Vordergrund: Strenge Vorschriften zum Schutz der Anleger sind die Basis für den Erfolg der Vermögensverwaltung in der Schweiz. Die Valiant Privatbank hat darüber hinaus bankinterne Richtlinien definiert, um Ihnen ein Höchstmass an Sicherheit und Diskretion zu garantieren.

Gesetzliche Grundlagen und Richtlinien sowie eine regelmässige Anlagekontrolle sind die Basis für eine transparente Vermögensverwaltung.



Kontrollen durch das Risk Management (RM)

- übergeordnet
- unabhängig
- automatisch
- systemintegral
- täglich

Ihre Vorteile auf einen Blick

- Der Verwaltung Ihres Vermögens gehört unsere ganze Aufmerksamkeit
- Ihre Vermögenswerte werden durch ausgewiesene Spezialisten betreut, welche die Finanzmärkte laufend beurteilen
- Sie werden von den Anlageentscheidungen und der zeitintensiven Verwaltung entlastet
- Der Vermögensaufbau erfolgt in einem strukturierten Prozess
- Unsere Titelselektion und Produktwahl ist unabhängig und frei von emotionalen Entscheidungen
- Der Performanceausweis erfolgt nach den Global Investment Performance Standards (GIPS)
- Mit dem ausführlichen und transparenten Reporting sind Sie jederzeit über die Entwicklung und Zusammensetzung Ihres Vermögens informiert
- Als Schweizer Privatbank garantieren wir Ihnen Kompetenz und Diskretion
- Das Rebalancing (Halten der Gewichtungen) des Portfolios wird durch unsere Fachspezialisten sichergestellt

Valiant Privatbank AG

Bundesplatz 4

3011 Bern

Tel. 031 310 61 11

Fax 031 310 61 12

www.valiant.ch

Laurenzenvorstadt 1, 5001 Aarau

Tel. 062 837 80 90

Hauptstrasse 29, 3186 Düringen

Tel. 026 492 51 10

Rue de Romont 6, 1700 Freiburg

Tel. 026 347 48 80

Dorfstrasse 9, 3550 Langnau i.E.

Tel. 034 409 43 43

Pilatusstrasse 22, 6002 Luzern

Tel. 041 248 65 00

Gartenstrasse 6, 6301 Zug

Tel. 041 726 49 60

Januar 2010.

Änderungen der Bedingungen und Preise in diesem Prospekt sind jederzeit möglich.

VALIANT