

valartisgroup		INTERN
Code of Conduct der Valartis Group		
Genehmigt am: 02. März 2010	Genehmigt durch: Verwaltungsrat	Inkraftsetzung: 01.04.2010

1. Ziel und Geltungsbereich des Code of Conduct

Dieser Code of Conduct (der «Code») legt die Grundsätze der Geschäftstätigkeit der Valartis Group und sämtlicher Tochtergesellschaften (gemeinsam als «Valartis» bezeichnet), aller Mitglieder des Verwaltungsrats und sämtlicher Mitarbeitenden der Valartis fest.

Er ist für alle Gesellschaften der Valartis Group gültig. Alle Verwaltungsräte und alle Mitarbeitenden dieser Gesellschaften haben sich stets an diesen Code zu halten.

Der Code soll gewährleisten, dass für unser geschäftliches und ethisches Verhalten höchste Standards festgelegt und dauerhaft umgesetzt werden. Er dient uns als Orientierung im Umgang mit unseren Interessengruppen wie Kunden, Mitarbeitern, Aktionären und Geschäftspartnern. Gleichzeitig soll er auch unser Verhalten gegenüber den Regulatoren definieren.

Er dient als Anleitung für korrektes Handeln und liefert erklärende Beispiele. Wir erwarten, dass der Verwaltungsrat und alle Mitarbeitenden diesen Code befolgen und sich stets durch einwandfreies Verhalten auszeichnen. Dadurch will die Valartis ihrem Anspruch als verantwortungsvoller Finanzdienstleister gerecht werden. In Zweifelsfällen erwarten wir, dass Sie sich auf Ihr gesundes Urteilsvermögen verlassen, unter Einhaltung der Prinzipien dieses Codes.

Die gruppenweite Einhaltung des Codes ist grundlegend für die Kultur und die Werte unseres Unternehmens.

Um unsere Verantwortung gegenüber den Stakeholdern wahrnehmen zu können und sie auch ethisch korrekt über den Status der Gruppe informieren zu können, verpflichtet sich Valartis, bei öffentlichen Bekanntmachungen aktuelle, genaue und verständliche Informationen zu liefern. Valartis bemüht sich, im Rahmen der Offenlegungspflichten gegenüber den Aufsichtsbehörden und der Öffentlichkeit, in Berichten, Dokumenten und allen anderen Kommunikationsmitteln rechtzeitig vollständige, korrekte und verständliche Informationen zu liefern.

Auch unsere finanziellen Offenlegungspflichten sollten stets den jeweils aktuellen Branchennormen entsprechen.

Um dies erreichen zu können, sind wir bestrebt

- eine Kultur zu fördern, die nebst gegenseitiger Wertschätzung durch Höchstleistung und Innovationskraft geprägt ist
- eine Geschäftspraxis zu pflegen, bei der unsere Kunden und Mitarbeitenden jederzeit im Zentrum stehen
- ein Umfeld zu fördern, das hoch qualifizierte Mitarbeitende anzieht, fördert und mit unserem Unternehmen verbindet
- uns einen Ruf als innovative Finanzgruppe mit Ausrichtung auf das Private Banking, Investmentbanking und als Nischenplayer im Asset Management zu schaffen.

Dazu müssen wir für alle verbindliche Regeln und ethische Werte definieren, welche wir nach außen kommunizieren. Diese Werte sind in den nachfolgenden Grundsätzen aufgeführt.

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

2. Grundsätze

Der Name Valartis soll für unser unverwechselbares Know-how im Private Banking, Investment Banking und Asset Management stehen sowie für eine Finanzgruppe und Bank, die mit ihrer Beratung, ihrer Innovationskraft und den erzielten Ergebnissen allerhöchste Wertschätzung verdient.

Die nachfolgend beschriebenen ethischen Grundwerte wie Integrität, Verantwortung, Respekt, Compliance und Diskretion sind für unseren Erfolg als Unternehmen unabdingbar.

2.1 Unsere Kernwerte

2.1.1 *Integrität*

Unser Ruf in Bezug auf Integrität, Fairness und Professionalität ist für unseren langfristigen Erfolg als Finanzgruppe von entscheidender Bedeutung. Wir respektieren die Interessen unserer Stakeholder (insbesondere Aktionäre, Kunden, Mitarbeitende, Geschäftspartner, Regierungs- und Aufsichtsbehörden) und der Gruppe als Ganzes. Mit unseren Stakeholdern pflegen wir einen offenen Dialog.

Wir sind bestrebt, bei all unseren Entscheidungen höchste ethische Standards anzuwenden. Bei der Festlegung von Massnahmen berücksichtigen wir nicht nur, ob alle relevanten Regulatorien eingehalten werden, sondern auch ob unsere Werte respektiert werden. Dabei ist es die Pflicht jedes Einzelnen, die Gruppe bei der Wahrnehmung ihrer legitimen Interessen zu unterstützen. Weichen die Interessen des Verwaltungsrates oder Mitarbeitenden der Gruppe bei der Wahrnehmung ihrer legitimen Interessen von denen der Gruppe ab, ist stets Compliance beizuziehen.

Dabei berücksichtigen wir bei all unseren Handlungen, dass wir uns unsere Wettbewerbsvorteile nicht durch unfaire Geschäftspraktiken verschaffen, sondern durch hervorragende Leistungen. Dementsprechend bieten wir unseren Kunden und Prospects weder unangemessene Geschenke oder Gefälligkeiten an, noch nehmen wir solche entgegen.

Niemand soll irgendeinen unberechtigten persönlichen Nutzen aus Geschäftschancen ziehen, die sich ihr durch die Nutzung von Unternehmenseigentum, -informationen oder aufgrund ihrer Stellung im Unternehmen bieten. Die Nutzung von Unternehmenseigentum, -informationen oder der Stellung im Unternehmen zum persönlichen Vorteil ist untersagt. Weder Mitglieder des Verwaltungsrats noch Mitarbeitende dürfen persönlich mit der Valartis konkurrieren.

2.1.2 *Verantwortung*

Wir übernehmen Verantwortung für unser Handeln und unsere Resultate und nehmen die Verpflichtungen gegenüber unseren Stakeholdern wahr:

- **Aktionäre:**
Wir wollen mit dem Geld unserer Aktionäre verantwortungsvoll umgehen und bemühen uns eine überdurchschnittliche und nachhaltige Rendite zu erzielen. Dabei richten wir uns langfristig aus.
- **Kunden:**
Der diskrete Umgang mit vertraulichen Kundendaten ist für uns zentral und jederzeit zu gewährleisten. Wir bemühen uns, unseren Kunden innovative und massgeschneiderte Dienstleistungen zu einem hervorragenden Preis-Leistungs-Verhältnis zu bieten. Dabei stützen wir uns auf das gesamte Dienstleistungsangebot der Gruppe ab, soweit dies der Kunde wünscht und dies durch die Regulatorien erlaubt ist. Dabei ist es stets unser Ziel, dem Kunden die bestmögliche Beratung zukommen zu lassen und nicht primär unsere eigenen Produkte zu verkaufen.
- **Mitarbeitende:**
Wir möchten interessante und anspruchsvolle Stellen mit marktkonformer Entlohnung bieten,

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

wir garantieren Chancengleichheit in einem Arbeitsumfeld, das von gegenseitiger Achtung geprägt ist, und wir fördern die persönliche und berufliche Entwicklung.

- **Dienstleistungserbringer:**
Wir wollen mit Beauftragten, Lieferanten und anderen Partnern Beziehungen pflegen, die für beide Seiten vorteilhaft sind. Dabei sind wir bestrebt, soweit dies sinnvoll ist, Lösungen für die gesamte Gruppe zu erzielen.
- **Regierungs- und Aufsichtsbehörden:**
Wir arbeiten tatkräftig mit den Behörden zusammen, um optimale Standards für Risikomanagement und Compliance zu schaffen und aufrechtzuerhalten und um ein stets einwandfreies Finanzreporting zu gewährleisten. Um systemische Risiken aufzufangen und unsere Kunden zu schützen, gehen wir proaktiv auf die Aufsichtsbehörden zu, um für alle angemessene Lösungen erzielen zu können. Oberste Priorität genießen dabei stets unsere Kunden.
- **Gesellschaft:**
Wir wollen unsere Geschäfte als verantwortungsbewusstes Mitglied der Gesellschaft als Ganzes betreiben. Bei all unseren Tätigkeiten berücksichtigen wir stets die Interessen der kollektiven Gemeinschaft und lassen diese so gut wie möglich in unser Handeln einfließen.

2.1.3 Kommunikation

Wir achten auf faire, korrekte, transparente, professionelle und zeitgerechte Kommunikation mit unseren Stakeholdern. Die Informationen, die wir insbesondere den Regierungsbehörden in Berichten und Dokumenten unterbreiten und in anderen öffentlichen Mitteilungen vermitteln, sind in allen wesentlichen Aspekten vollständig, fair, zutreffend, objektiv, zeitgerecht und verständlich.

Unser oberstes Ziel ist, stets zeitgerecht und soweit wie möglich zu informieren. Bei unserer Kommunikationspolitik legen wir Wert auf eine umfassende Information.

2.1.4 Respekt

Wir wollen alle unsere Stakeholder respektvoll und fair behandeln, insbesondere unsere Mitarbeitenden. Wir möchten unser Unternehmen als bevorzugten Arbeitgeber positionieren und dabei Folgendes gewährleisten:

- ein Arbeitsumfeld, das hoch qualifizierte Mitarbeitende anzieht, fördert und mit unserem Unternehmen verbindet;
- eine KMU-Struktur mit globaler Orientierung und schnellen Entscheidungswegen
- Chancengleichheit, unabhängig von ethnischer Zugehörigkeit, Nationalität, Geschlecht, sexueller Orientierung, Religion, Alter oder Behinderung;
- ein sicheres und gesundes Arbeitsumfeld ohne Diskriminierung, Belästigung oder Repressalien;
- eine Politik der «offenen Türen», die allen Mitarbeitenden den Zugang zum Management ermöglicht;
- eine leistungsorientierte Kultur mit einem konkurrenzfähigen Entlohnungssystem und periodisch durchgeführten fairen und objektiven Bewertungen, die den individuellen Beitrag zur Teamleistung und zur Zielerreichung sowie die Einhaltung dieses Codes und interner Weisungen berücksichtigt;
- Unterstützung der Mitarbeitenden bei Aus- und Weiterbildungen.

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

2.1.5 *Compliance*

Wir wollen für die Valartis alle relevanten internen und externen Regulatorien einhalten. Wir möchten eine einfache aber vorbildliche Kontroll- und Compliance-Kultur leben und pflegen. Dazu stützen wir uns auf einfache Prozesse und eine schlanke Struktur ab.

Der Verwaltungsrats und alle Mitarbeitenden sind verpflichtet:

- Die Mitarbeitenden durch vorbildliches Verhalten zu führen, insbesondere durch das Einhalten aller geltenden internen und externen Regulatorien;
- nicht nur mit den internen und externen Regulatorien, sondern auch mit allen Bräuchen und Gebräuchen (Geschäftspraktiken) im jeweiligen Tätigkeitsbereich vertraut zu sein und die beschriebenen Massnahmen und Handlungen gewissenhaft nach besten Fähigkeiten anzuwenden;
- stets nach Treu und Glauben, verantwortungsvoll, mit der erforderlichen Sorgfalt, kompetent und ohne falsche Darstellung von Tatsachen zu handeln;
- die Vermögenswerte und Ressourcen der Valartis zu schützen und deren effiziente und rechtmässige Verwendung zu fördern;
- Verstösse gegen Gesetze und anderes Fehlverhalten gemäss den Weisungen und Verfahren der Valartis Compliance oder der zuständigen Kontrollinstanz umgehend zu melden, so dass diese Angelegenheiten in angemessener Weise bereinigt werden können;
- Geldwäscherei, die Finanzierung terroristischer und krimineller Aktivitäten sowie Korruption zu verhindern. Dazu kehren wir folgendes vor:
 - Wir setzen wirksame, dynamische, risikobasierte Programme zur Prävention von Geldwäscherei ein, die darauf abzielen, mögliche Fälle von Geldwäscherei zu verhindern, zu erkennen und zu melden.
 - Wir sind dem „Know your Customer“-Prinzip verpflichtet und bestrebt, die Unbedenklichkeit von Kundenbeziehungen durch Überprüfung zu bestätigen. Dazu führen wir für alle unsere Kunden umfassende Kundenprofile.
 - Wir überprüfen laufend die Einhaltung der „Due Diligence“ bei unseren Kunden, unabhängig davon, ob es neue oder bestehende Kunden sind. Dazu werden auch systematische Kontrollen durchgeführt, um allfällige verdächtige Aktivitäten erkennen zu können. Verdachtsfälle melden wir umgehend der vorgesetzten Stelle oder den zuständigen Kontrollfunktionen.
- Insiderinformationen korrekt und vertraulich zu behandeln und insbesondere keinen Missbrauch mit solchen Informationen zu betreiben („Need to Know“-Prinzip). Dazu halten wir uns an folgende Grundsätze:
 - Wir klären ab, ob die uns anvertrauten Informationen als wesentliche nichtöffentliche (Insider-)Informationen zu betrachten sind oder nicht.
 - Insiderinformationen machen wir internen oder externen Parteien nur in strikter Übereinstimmung mit unseren internen Abläufen und den anwendbaren internen und externen Regulatorien zugänglich.
 - Wir verwenden Insiderinformationen ausschliesslich zu dem Zweck, zu dem sie uns ursprünglich – legal - zur Verfügung gestellt wurden.
 - Wir führen Watch- und Restricted-Lists, in welchen wir Verwaltungsräte Mitarbeitende auflisten, welche über Insiderwissen verfügen und daher gewisse Geschäfte nicht mehr tätigen dürfen. Diese Personen werden bezüglich dieser Geschäfte eng überwacht. Ver-

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

stösse werden umgehend der vorgesetzten Stelle oder den zuständigen Kontrollfunktionen gemeldet.

2.1.6 *Interessenkonflikte*

Die Valartis als international tätige Finanzgruppe hat es sich zum Ziel gesetzt, im Rahmen ihrer Geschäftsaktivitäten potenzielle Interessenkonflikte zu erkennen, zu regeln oder zu vermeiden. Dabei berücksichtigen wir alle bestehenden internen und externen Regulatorien.

Interessenkonflikte lassen sich nicht immer vermeiden. Daher ergreifen wir alle angemessenen Massnahmen, die zu ihrer Identifikation und richtigen Behandlung beitragen können. Um dies umsetzen zu können, treffen wir wirksame organisatorische und administrative Vorkehrungen, um Interessenkonflikte identifizieren und soweit wie möglich zu beseitigen oder aber regeln zu können. Um dies bewerkstelligen zu können, ist jeder Mitarbeitende verpflichtet, potenzielle Interessenkonflikte Compliance oder der zuständigen Kontrollfunktion zu melden.

2.1.7 *Diskretion und Vertraulichkeit*

Vertrauliche Informationen werden auch als solche behandelt. Wir geben keine nicht-öffentlichen Informationen bekannt, welche die Valartis, ihre Kunden oder ihre Mitarbeitende betreffen, ausser dies sei gesetzlich erforderlich.

Wir wenden nach Möglichkeit geeignete Methoden zur Kontrolle und Überwachung der internen und externen Übermittlung vertraulicher und sensibler Informationen an. Informationen dürfen nur gemäss dem „Need to Know“-Grundsatz weitergegeben werden.

Dort, wo wir als Bank involviert sind, steht das Bankkundengeheimnis stets an vorderster Stelle bei allen unseren Handlungen.

2.1.8 *Risikokultur*

Unsere Geschäftstätigkeit basiert auf einem disziplinierten und intelligenten Umgang mit Risiken. Im Interesse und zum Schutze unserer Stakeholder legen wir grössten Wert auf unabhängige Risiko-Management-, Compliance- und Revisionsverfahren mit voller Management-Verantwortung.

Unser Handeln ist geprägt vom Grundsatz, dass wir nur Risiken eingehen, welche wir einschätzen und bewerten und auch tragen können. Können wir das nicht gewährleisten, gehen wir Risiken nicht ein.

2.1.9 *Kundenorientierung*

Die Valartis tritt in vielen Bereichen als Nischenplayer auf. In diesen Bereichen müssen wir unseren Kunden erstklassige Dienstleistungen erbringen. Wir glauben, dass die Kenntnis der individuellen Wünsche unserer Kunden sowie die Fähigkeit, neue Ideen, mittels fundiertem Fachwissen, kombiniert mit einem speditiven Service rasch umsetzen zu können, massgebend zum Erfolg unserer Kunden und uns selbst beitragen kann. Wir wollen nur das versprechen, was wir auch halten können.

Durch fortlaufende Weiterentwicklung und kritisches Hinterfragen unserer Geschäftsideen und -abläufe streben wir Höchstleistungen an, um für unsere Stakeholder auf der Grundlage von Offenheit, Fairness und Vertrauen überdurchschnittliche Ergebnisse zu erzielen. Dabei profitieren wir davon, dass wir das Fachwissen aus den verschiedenen Bereichen einfach zusammenziehen und kombinieren können. Um diesen Service den Kunden erbringen zu können, achten wir auch bei der Entwicklung neuer Geschäftsideen darauf, eine offene Kommunikation mit unseren Mitarbeitenden zu pflegen.

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

2.1.10 Nachhaltigkeit

Eine nachhaltige Geschäftspraxis und damit eine nachhaltige Rentabilität sind für unseren langfristigen Erfolg von zentraler Bedeutung. Wir beziehen ökologische und gesellschaftliche Aspekte in unsere geschäftlichen Entscheidungen sowie in die Bewirtschaftung unserer Ressourcen und unserer Infrastruktur mit ein.

Wir tätigen auch Geschäfte in der BRIC-Region, wodurch wir auch dort - insbesondere durch eine breite Diversifikation (so z.B. nebst verschiedenen Bankaktivitäten auch Corporate Finance-, sowie Real Estate-Projekte) - wie auch für uns eine stetige Nachhaltigkeit erreichen können.

Unsere Beziehungen zu den Kunden sind auf Langfristigkeit ausgelegt. Wir wollen die Kunden auf ihrem Weg beraten und ihnen laufend die für die jeweilige Lebenssituation optimale Lösung anbieten.

2.1.11 Zusammenarbeit

Wir wollen Mehrwert für unsere Stakeholder schaffen, indem wir bereichs- und regionenübergreifend zusammenarbeiten und unsere individuellen und gemeinsamen Stärken und Fähigkeiten dadurch weiter verbessern. Dabei ziehen wir unsere Spezialisten auch länderübergreifend bei.

2.1.12 Engagement

Wir anerkennen den einzelnen Beitrag unserer Mitarbeitenden. Im Gegenzug erwarten wir von jedem Verwaltungsrat und jedem Mitarbeitenden, mit viel Einsatz und Elan den bestmöglichen Beitrag zur Umsetzung unserer Visionen und Grundsätze zu leisten.

2.2 Einhaltung des Code

Unsere Reputation ist – nebst den Kunden – unser wichtigstes Gut. Wir unterstützen daher unsere Mitarbeitenden, Verstösse gegen interne oder externe Regulatorien an Compliance oder HR zu melden, so dass angemessene Massnahmen ergriffen werden können. Meldungen können vertraulich und anonym erfolgen. Vergeltungsmassnahmen gegen Mitarbeitende, die Meldungen in gutem Glauben gemacht haben, sind untersagt. Compliance und HR überwachen dies.

Compliance und HR beurteilen, ob ein Verstoß gegen diesen Code oder die Regulatorien vorliegt und klären ab, welche disziplinarischen Massnahmen gemäss geltendem nationalem Recht im Falle eines Fehlverhaltens angemessen und zulässig sind. Dies gilt in folgenden Fällen:

- Personen, die sich nicht in angemessener Weise darum bemühen, Verstösse festzustellen;
- Personen, welche die Preisgabe wesentlicher Informationen zu einem Verstoß verweigern, selbst wenn sie dazu aufgefordert werden;
- Vorgesetzte, die Verstösse billigen oder nachsehen oder die versuchen, Mitarbeitende oder Dritte zu bestrafen, weil sie Verstösse oder fehlbare Personen gemeldet haben.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung stehen persönlich hinter diesem Code und verpflichten sich, ihn jederzeit durchzusetzen. Sie sorgen dafür, dass der Code so konsequent und wirksam wie möglich innerhalb der gesamten Valartis umgesetzt wird. Damit erarbeiten und bewahren wir das Vertrauen aller unserer Stakeholder und gewährleisten unseren langfristigen Geschäftserfolg.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung und alle Senior Financial Officers sind verpflichtet, Compliance sämtliche Einzelheiten zu persönlichen oder geschäftlichen Transaktionen oder Beziehungen zu melden, die einen Interessenskonflikt für die Valartis oder einen ihrer Geschäftsbereiche darstellen könnten.

valartisgroup	INTERN
Code of Conduct der Valartis Group	(d v1 2009-06-10)

Wir gewähren grundsätzlich keine Befreiungen oder Ausnahmen von den Bestimmungen des Codes. Allfällige Befreiungen oder Ausnahmen von Bestimmungen des Codes zugunsten von Mitgliedern des Verwaltungsrats, zugunsten der Geschäftsleitung oder zugunsten von Senior Financial Officers können ausschliesslich vom Gesamt-Verwaltungsrat gewährt werden; die gewährten Befreiungen oder Ausnahmen werden anschliessend gemäss dem geltenden Gesetz oder den anwendbaren Börsenvorschriften unverzüglich offengelegt. Allfällige Befreiungen oder Ausnahmen für andere Mitarbeitende können ausschliesslich von Compliance der Valartis gewährt werden.