



**Alpha ANLAGEBULLETIN**

Oktober 2008



## Krise als Chance



Bruno Bollhalder  
Anlageberatung

Der September 2008 wird als der Monat in die Geschichtsbücher eingehen, indem sich die globalen Finanzsysteme so stark veränderten wie nie zuvor. Die Börsenkurse erlebten eine wahre Berg- und Talfahrt. Eine der grössten Banken der USA, die Lehmann Brothers, musste Gläubigerschutz beantragen. Diverse Banken fusionieren um der Krise besser begegnen zu können. Die US-Notenbank spricht für den weltweit grössten Versicherer American Intl. Group (AIG) einen Kredit von USD 85 Mrd. Die Rohstoffpreise haben überraschend hohe Korrekturen erfahren. Der Erdölpreis sank von rund USD 150.00 pro Barrel auf unter USD 100.00 pro Barrel.

Die tieferen Rohstoffpreise aufgrund der gesunkenen Nachfrage sind ein Indiz für einen schwächeren Wirtschaftsverlauf. Die Angst in eine echte Rezession abzugleiten scheint jedoch unwahrscheinlich. Zu gut sind die Unternehmen aufgestellt. Die Auftragslage ist nach wie vor ansprechend. Trotzdem erwarten einige Unternehmen ein schwieriges 2009. Mit Ausnahme der Banken hat unsere Wirtschaft bis heute der internationalen Krisensituation sehr gut getrotzt.

Entgegen vieler Negativmeldungen befand sich die Schweizer Börse zu Beginn des Monats September in solider Verfassung. Hoffen wir, dass sie im 4. Quartal wiederum auf diese Spur zurückkehrt und sich der SMI in Richtung 7500 bewegt. Es ist nach wie vor genügend Liquidität im Markt, die nach Anlagemöglichkeit sucht. Viele Gelder sind kurzfristig in Festanlagen parkiert und warten auf ein Ende der Finanzmarktkrise.

Der Euro hat sich im Laufe des Monats September gegenüber Schweizer Franken auf ca. 1.58 leicht abgeschwächt. Der US-Dollar notiert bei ca. 1.09.

### Fazit

Die Börsenstimmung ist und bleibt noch einige Zeit von Nervosität geprägt. Dem Finanzsektor muss erhöhte Aufmerksamkeit geschenkt werden. Schwache Tage bieten die Chance, in günstig bewertete Aktien verschiedener Branchen zu investieren. Die Zinsen bewegen sich in einem seitwärts- eher abwärtstendierendem Trend.

### Unsere Strategie für das Obligationenportefeuille

- Kauf von Kassenobligationen oder Anlage in Festgelder unserer Bank
- Kauf von kurz- bis mittelfristigen Obligationen in Schweizer Franken oder Euro

### Unsere Strategie für das Aktienportefeuille

- Kauf von defensiven Schweizer Aktien: Nestlé, Roche, Novartis, Lonza
- Kauf von soliden ausländischen Aktien: Fresenius Medical Care, Linde, E.ON, Danone

# Anlagefonds

Fonds	12-Monats- höchst	12-Monats- tiefst	Währung	Valorenummer	Kurs 19.09.2008
<b>AKTIEN SCHWEIZ</b>					
CS Equity Fund Swissac	326.67	232.56	CHF	279.375	248.71
UBS 100 Index Fund Switzerl.	6'225.87	4'460.86	CHF	278.880	4790.64
<b>Nebenwerte:</b>					
Vontobel Swiss Small Comp.	822.38	572.59	CHF	279.572	597.26
Bär Special Swiss Stock Fund	428.47	315.65	CHF	618.150	335.09
<b>AKTIEN EUROPA</b>					
UBS Equity Fund Europe	617.80	400.16	EUR	595.736	433.04
Fidelity EURO STOXX 50 Fund	13.25	8.81	EUR	522.912	9.35
Fidelity European Smaller Comp.	31.59	19.36	EUR	37.232	20.12
CS Convergence Europe	16.07	11.70	EUR	2.169.084	11.70
CS Eastern Europe	149.45	82.70	EUR	659.024	95.42
<b>AKTIEN USA</b>					
Bär US Stock Fund	293.15	232.66	USD	596.403	248.63
Fidelity America Fund	5.75	4.13	USD	207.527	4.36
<b>AKTIEN JAPAN</b>					
Fidelity Japan Fund	244.50	140.10	YEN	207.543	154.30
Fidelity Japan Smaller Comp. Fund	1'517.00	973.50	YEN	207.436	1002.00
<b>AKTIEN BRANCHEN</b>					
CS Future Energy	12.92	10.29	EUR	2.463.284	10.29
CS Global Gold	309.76	156.37	USD	277.160	195.97
UBS (CH) Commodity Fund *	156.31	109.43	EUR	2.104.689	114.98
*Fondsdomizil: Schweiz					
<b>OBLIGATIONEN</b>					
Bär Multibond Europe Bond A	130.86	119.56	EUR	596.419	120.27
UBS Bond Fund Global CHF	458.32	415.63	CHF	529.249	436.20
UBS Bond Fund Global EUR	245.16	223.55	EUR	564.493	236.78
CS Bond Fund Dynamic CHF	116.01	103.39	CHF	277.020	103.39
Fidelity European High Yield Fund	9.24	7.71	EUR	1.097.929	7.72
<b>IMMOBILIEN</b>					
UBS Swiss Mix SIMA	87.50	78.80	CHF	1.442.087	82.05
CS Euroreal	61.49	59.19	EUR	327.344	61.46

## Obligationen

Cps	Schuldner	Laufzeit Zinstermin	Schuldner rating S&P / Moodys FITCH		Valorennummer	Stückelung	Kurs 22.09.08	Rendite auf Verfall (%)
-----	-----------	------------------------	---	--	---------------	------------	------------------	----------------------------

### EURO

4	Shell International Fin.	2007 - 05.03.10	AA	Aa1	2.928.637	1'000	98.85	4.82
5 1/4	Republic of Austria	2001 - 04.01.11	AAA	Aaa	1.179.680	1'000	102.40	4.12
4 5/8	Bank Niederländische Gemeinden	2002 - 13.09.12	AAA	Aaa	1.487.353	1'000	99.70	4.71
3 3/8	Freistaat Bayern	2005 - 21.01.13	AAA	Aaa	2.047.888	1'000	94.83	4.72
5	BASF Finance Europe	2007 - 26.09.14	AA-	Aa3	3.424.489	1'000	97.05	5.59
3 3/4	Niederlande	2004 - 15.07.14		Aaa	1.822.886	1'000	97.07	4.33
4.35	Österreich	2008 - 15.03.19	AAA	Aaa	3.674.738	1'000	98.00	4.59

### SCHWEIZER FRANKEN

4	General Electric Cap. Corp	2008 - 29.07.11	AAA	Aaa	4.350.719	5'000	97.70	4.88
3	Nestlé Holding	2008 - 09.10.12	AA+	Aa1	3.378.479	5'000	101.25	2.67
3 5/8	Total Capital	2008 - 23.07.12	AA	Aa1	4.332.602	5'000	102.40	2.95
3 1/2	Novartis	2008 - 26.06.12	AA-	Aa2	4.308.818	5'000	102.30	2.84
3 5/8	Eon International Finance	2008 - 07.05.13	A	A2	3.950.785	5'000	100.70	3.46

### US-DOLLAR

3 7/8	Kingdom of Sweden	2007 - 15.06.10	AAA	Aaa	2.043.758	1'000	101.97	2.69
3 1/4	European Investment Bank	2008 - 14.10.11	AAAe	Aaa	4.532.602	1'000	100.27	3.18
3 1/4	Österreich	2003 - 25.06.13	AAA	Aaa	1.623.463	1'000	98.00	3.71
4 1/2	Eurofima	2005 - 06.03.15	AAA	Aaa	2.080.051	5'000	102.30	4.08

### PFUND STERLING

5 1/4	Shell Finance	2006 - 15.01.10	AA+	Aa1	2.792.015	1'000	99.05	6.00
5 1/2	European Investment Bank	2001 - 07.12.11	AAA	Aaa	1.170.629	1'000	100.22	5.42
5 5/8	Bank Niederländische Gemeinden	2001 - 08.02.11	AAA	Aaa	1.187.276	1'000	100.33	5.46
5 5/8	General Electric Cap.	2004 - 12.12.14	AAA	Aaa	1.844.891	1'000	95.35	6.55

### CANADA DOLLAR

4	Rabobank Nederland	2005 - 23.09.10	AAA	Aaa	2.096.123	1'000	100.64	3.57
5 1/4	Province of Ontario	2001 - 30.11.11	AA	Aa1	1.325.392	1'000	103.30	4.12
4 7/8	Eurofima	2002 - 04.12.12	AAA	Aaa	1.518.703	1'000	103.43	3.97
4 3/8	Bank Niederländische Gemeinden	2005 - 13.05.15	AAA	Aaa	2.148.354	1'000	99.95	4.38

### AUSTRALIA DOLLAR

7 1/4	Nestlé	2008 - 31.01.11	AA+	Aa1	3.704.120	2'000	100.90	6.80
7 1/2	Rabobank Nederland	2008 - 28.04.11	AA+		3.962.095	1'000	100.65	7.19
8	GE Capital Australia Funding	2008 - 13.02.12	AAA	Aaa	3.729.939	2'000	95.25	9.74

## Kennziffern Zinsen

		Ende 07	Hoch 08	Tief 08	17.09.	18.09.	19.09.
<b>SCHWEIZ</b>							
<b>Kassazinssatz (10 Jahre)</b>		3,11	3,41	2,78	2,83	2,79	2,84
4 0/0 % Eidgenossenschaft 00/13		2,79	3,16	2,23	2,31	2,23	2,37
3 0/0 % Eidgenossenschaft 03/18		3,07	3,45	2,72	2,81	2,74	2,73
2 1/2 % Eidgenossenschaft 06/36		3,38	3,66	3,23	3,31	3,34	3,46
<b>Swap-Sätze Fr.</b>	3 Jahre	2,99	3,62	2,34	2,80	2,82	2,93
(Mittelwerte)	5 Jahre	3,06	3,70	2,59	2,94	2,98	3,09
	10 Jahre	3,32	3,82	3,08	3,29	3,36	3,49
<b>Euromarktsätze Fr.</b>	1 Monat	2,35	2,70	2,15	2,25	2,35	2,39
	3 Monate	2,75	2,99	2,51	2,62	2,71	2,74
	12 Monate	2,95	3,48	2,56	3,10	3,04	3,08
Conf-Futures (September-Kontrakt)					126,37	126,18	125,35
Dreimonats-Eurofranken-Futures (September-Kontrakt)					97,30	97,28	97,22
<b>Leitsätze der Nationalbank (SNB):</b>							
Zielband für Dreimonatssatz (Libor)	2,25 - 3,25		(seit 13.09.2007)	Sondersatz 3.67 %		(am 19.09.2008)	
<b>INTERNATIONAL</b>							
<b>Renditen Staatsanleihen (10 Jahre)</b>							
- USA		4,10	4,22	3,14	3,40	3,45	3,74
- USA (Long Bond)		4,53	4,78	4,03	4,03	4,09	4,35
- Kanada		4,03	3,93	3,41	3,42	3,47	3,64
- Japan		1,51	1,87	1,26	1,49	1,49	1,48
- Australien		6,40	6,73	5,82	5,59	5,54	5,58
<b>Europäische Währungsunion</b>							
- Deutschland		4,33	4,69	2,81	4,03	4,05	4,20
- Frankreich		4,42	4,86	2,93	4,30	4,37	4,48
- Griechenland		4,62	5,33	4,21	4,86	4,91	4,99
- Italien		4,63	5,27	4,21	4,78	4,86	4,92
- Spanien		4,40	5,38	3,98	4,54	4,61	4,71
- Niederlande		4,40	4,86	3,93	4,30	4,34	4,46
<b>Übriges Europa</b>							
- Grossbritannien		4,62	5,25	4,29	4,43	4,43	4,59
- Schweiz		3,07	3,45	2,72	2,82	2,74	2,73
<b>Euromarktsätze (3 Monate)</b>							
- US-Dollar		4,68	4,68	2,50	2,98	4,76	3,98
- Euro		4,67	4,96	4,23	4,92	4,98	4,92
<b>Zins-Futures</b>							
US-Treasury-Bond-Futures (Dezember-Kontrakt)					123,42	122,73	119,34
Bund-Futures (Dezember-Kontrakt)					115,22	115,13	113,75
Gilt-Futures (September-Kontrakt)					109,96	110,04	108,80

## Aktien

Markt Titel	Branche	Valoren- nummer	Kurs 22.09.08	52-Wo- Hoch	52-Wo- Tief	P/E '08 E	Rendite in %
<b>EUROPA</b>		<b>EUR</b>					
Allianz	Versicherung	322.646	99.15	166.60	86.81	6.50	5.55
Bayerische Motorenwerke	Automobil	324.410	29.78	48.92	25.80	10.54	3.56
BASF AG	Chemie	323.600	34.20	52.87	32.63	7.97	5.70
Linde	Maschinen	340.045	82.86	97.90	76.62	13.48	2.05
E.ON	Elektrizität	351.020	34.16	51.32	32.25	10.20	3.38
Royal Dutch Shell	Ölgesellschaft	1.987.674	21.67	30.70	20.01	7.79	4.72
Siemens	Technologie	827.766	68.03	109.96	63.70	10.80	2.35
Stada Arzneimittel	Generika	348.540	30.90	48.78	29.90	12.38	2.30
ThyssenKrupp	Stahlbau	412.006	25.69	46.92	21.65	5.30	5.06
Unilever	Nahrungsmittel	2.560.588	19.71	25.72	17.10	14.05	3.81
<b>SCHWEIZ</b>		<b>CHF</b>					
Syngenta	Chemie	1.103.746	268.00	349.25	236.00	14.25	1.79
Holcim	Holdinggesellschaft	1.221.405	90.00	136.80	70.70	10.06	3.67
Nestlé N	Nahrungsmittel	1.205.604	48.78	55.35	42.22	15.15	3.22
Novartis N	Chemie/Pharma	1.200.526	57.00	66.25	45.62	13.09	2.81
Swatch N	Uhrenindustrie	1.225.514	41.35	76.50	39.10	10.23	2.06
Roche GS	Pharma	1.203.204	176.00	219.40	162.70	13.69	2.61
Swisscom	Telekommunikation	874.251	352.50	449.75	308.00	9.80	5.67
Zürich Fin. Services	Versicherung	1.107.539	295.00	366.75	244.00	6.84	5.08
Alpha RHEINTAL Bank N	Bank	1.132.220	465.00	475.00	395.00	10.01	2.58
<b>USA</b>		<b>USD</b>					
Altria (Philip Morris)	Genussmittel	1.331.740	20.54	24.55	19.74	6.66	6.39
Coca-Cola	Getränke	919.390	52.72	65.59	49.44	20.72	2.96
Exxon Mobil	Ölgesellschaft	808.963	79.61	96.12	71.71	9.76	2.03
General Electric	Versorger	933.071	26.62	42.15	22.19	12.11	4.74
IBM	Hardware	941.800	118.85	130.92	97.04	14.47	1.72
Johnson & Johnson	Pharma	943.981	69.99	72.76	61.17	16.56	2.69
Microsoft Corp.	Software	951.692	25.16	37.49	23.50	13.58	2.05
Pfizer	Pharma	962.004	18.55	25.71	17.12	13.59	7.08
Procter & Gamble	Kosmetik	963.896	70.36	75.18	60.06	18.69	2.35

Produkt	Valorenummer	Währung	Kurs 19.09.2008
---------	--------------	---------	--------------------

## FONDSINVEST - Wertschriftensparen

Julius Bär Adagio B	908.842	CHF	113.81
Julius Bär Vivace B	908.893	CHF	101.80
Europe Stock Fund B	596.400	EUR	290.19
Swiss Stock Fund B	596.404	CHF	395.55
Global Megatrend Stock B	596.409	EUR	70.23
UBS-ETF SMI	1.714.271	CHF	70.14
UBS-Equity Sicav-USA Value B	512.728	USD	200.90

## PRIVOR - Vorsorgesparen 3. Säule

CSA MIXTA-BVG	287.570	CHF	1234.64
CSA MIXTA-BVG DEFENSIV	788.833	CHF	1295.35
CSA MIXTA-BVG MAXI	888.066	CHF	1153.13

## Kassenobligationen

### Aktuelle Zinssätze für Kassenobligationen

2	..... Jahre Laufzeit	.....	2.875 %
3	..... Jahre Laufzeit	.....	2.875 %
4	..... Jahre Laufzeit	.....	3.000 %
5	..... Jahre Laufzeit	.....	3.000 %
6	..... Jahre Laufzeit	.....	3.125 %
7	..... Jahre Laufzeit	.....	3.125 %
8	..... Jahre Laufzeit	.....	3.250 %

(Änderungen vorbehalten)

#### Rechtliche Hinweise

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Der Kurs von Fondsanteilen wie auch eventuelle Ausschüttungsbeiträge sind Schwankungen unterworfen. Investitionen in Anlagefonds können mit einem Verlustrisiko verbunden sein, und es gibt keine Gewähr dafür, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile beim Verkauf dem ursprünglichen eingesetzten Kapital entspricht. Anlagen in Fremdwährungen beinhalten zusätzlich ein Währungsrisiko.

Anteile von Anlagefonds sind nicht für jedermann geeignet. Sie werden dringend ersucht, Ihre Anlageentscheidung auf die von Ihnen als notwendig erachteten angemessenen Nachforschungen, zu stützen. Auf keinen Fall sollten Sie Anlagen tätigen, ohne vorher den entsprechenden Fondsprospekt ("Rechtsprospekt") bzw. das Fondsreglement, die Jahres- und Halbjahresberichte, die Satzung (soweit zutreffend) sowie alle sonstigen Unterlagen gelesen zu haben, die gemäss lokaler Gesetzgebung oder Vorschriften in den Rechtsordnungen bzw. Ländern, in denen der entsprechende Fonds zum öffentlichen Vertrieb, Angebot oder Verkauf zugelassen bzw. berechtigt ist, erforderlich sind.

Dieses Anlagebulletin dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Aufforderung oder Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Für alle Angaben haben wir zuverlässige Quellen benutzt, trotzdem lehnen wir eine Garantie für deren Richtigkeit ab.

Dieses Anlagebulletin wurde von der Anlageberatung unseres Institutes erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse“ der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf vorliegendes Anlagebulletin keine Anwendung.



**Investieren Sie in  
unsere Region**

## **Kassenobligationen der Alpha RHEINTAL Bank**

Laufzeit	Zinssatz
2 Jahre	2.875 %
3 Jahre	2.875 %
4 Jahre	3.000 %
5 Jahre	3.000 %
6 Jahre	3.125 %
7 Jahre	3.125 %
8 Jahre	3.250 %

(Änderungen vorbehalten)

Unser Anlageteam berät Sie sehr gerne  
und freut sich auf Ihren Anruf unter  
Telefon +41 71 747 95 11

