



**Alpha ANLAGEBULLETIN**

September 2009

  
Alpha RHEINTAL Bank

## Erfreuliche Konjunkturaufhellung



Fredy Kolb  
Anlageberatung

Der Konjunkturausblick für die dreissig Mitgliedstaaten der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) hat sich im Juni weiter aufgehellt. In den USA sind die Daten zum Arbeitsmarkt besser ausgefallen als erwartet. Von einer Trendwende in der Arbeitslosigkeit spricht noch niemand, das Bild hat sich jedoch gegenüber den Vormonaten in den meisten Branchen deutlich aufgehellt. Viele Firmen haben per 30. Juni besser als erwartete Quartalsergebnisse präsentiert und den Konjunkturoptimismus untermauert.

Auch den Exporteuren geht es etwas besser. In Deutschland verkauften die Unternehmen im Juli 7 % mehr ins Ausland als im Vormonat. Bis jetzt spricht kaum jemand von einem nachhaltigen Aufschwung, doch keimt in diversen Branchen verhaltene Zuversicht auf. Der Bundesverband der Deutschen Industrie geht davon aus, dass der Welthandel seinen Tiefpunkt erreicht hat und sich der deutsche Aussenhandel in den nächsten Monaten von einem sehr niedrigen Niveau aus leicht erholen wird. Die Europäische Zentralbank (EZB) schätzt die Konjunktorentwicklung ebenfalls etwas zuversichtlicher ein. Nach einer Stabilisierung im laufenden Jahr rechnet sie im 2010 mit einer graduellen Erholung und einer Rückkehr zu positiven Quartals-Wachstumsraten im Euroraum. Sie hält das aktuelle Zinsniveau für angemessen und hat erwartungsgemäss den Leitzins auf dem Tiefststand von 1 % belassen.

### Fazit

Die im Geldmarkt platzierten hohen Guthaben bilden einen wichtigen Rückhalt für die Aktienmärkte. Die erfreulicheren Konjunkturdaten verbessern die Gewinnaussichten der Unternehmen. Die Attraktivität der Aktien steigt. Die Zinsen verharren auf tiefem Niveau, so dass wir bei den Obligationen weiterhin kurze bis mittlere Laufzeiten bevorzugen.

### Unsere Strategie für das Obligationenportefeuille

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

### Unsere Strategie für das Aktienportefeuille

- Kauf von Aktien aus den Branchen Nahrung, Gesundheit, Energie und Strom  
Infrastruktur: Nestlé, Roche GS, Fresenius Medical Care, Total, ABB, Siemens
- Kauf von Sektorindizes mittels ETF: DJ Euro Stoxx 50, DJ Stoxx 600 Oil & Gas, DJ Stoxx 600 Healthcare

## Anlagefonds

Fonds	12-Monats- höchst	12-Monats- tiefst	Währung	Valorenummer	Kurs 19.08.2009
<b>AKTIEN SCHWEIZ</b>					
CS Equity Fund Swissac	258.72	154.03	CHF	279.375	215.26
UBS 100 Index Fund Switzerl.	4'967.18	2'868.50	CHF	278.880	4065.74
<b>Nebenwerte:</b>					
Vontobel Swiss Small Comp.	634.00	295.00	CHF	279.572	467.50
Bär Special Swiss Stock Fund	348.42	187.20	CHF	618.150	275.49
<b>AKTIEN EUROPA</b>					
UBS Equity Fund Europe	451.55	256.71	EUR	595.736	375.54
Fidelity EURO STOXX 50 Fund	10.04	5.35	EUR	522.912	7.68
Fidelity European Smaller Comp.	22.32	11.69	EUR	37.232	17.43
CS Convergence Europe	8.79	5.10	EUR	2.169.084	8.60
CS Eastern Europe	110.35	39.80	EUR	659.024	67.44
<b>AKTIEN USA</b>					
Bär US Stock Fund	261.07	143.06	USD	596.403	197.46
Fidelity America Fund	4.62	2.56	USD	207.527	3.96
<b>AKTIEN JAPAN</b>					
Fidelity Japan Fund	166.50	84.93	YEN	207.543	125.90
Fidelity Japan Smaller Comp. Fund	1'098.00	699.80	YEN	207.436	967.70
<b>AKTIEN BRANCHEN</b>					
CS Future Energy	11.23	6.20	EUR	2.463.284	7.65
CS Global Gold	250.37	100.72	USD	277.160	214.63
UBS (CH) Commodity Fund *	130.12	63.47	EUR	2.104.689	78.64
*Fondsdomizil: Schweiz					
<b>OBLIGATIONEN</b>					
Bär Multibond Europe Bond A	123.48	104.24	EUR	596.419	114.73
UBS Bond Fund Global CHF	488.06	431.62	CHF	529.249	446.19
UBS Bond Fund Global EUR	276.97	232.64	EUR	564.493	258.38
CS Bond Fund Dynamic CHF	109.60	92.06	CHF	277.020	109.52
Fidelity European High Yield Fund	8.08	5.58	EUR	1.097.929	7.58

## Obligationen

Cps	Schuldner	Laufzeit Zinstermin	Schuldnerrating S&P / Moodys FITCH		Valorennummer	Stückelung	Kurs 19.08.2009	Rendite auf Verfall (%)
-----	-----------	------------------------	------------------------------------------	--	---------------	------------	--------------------	----------------------------

### EURO

3 3/8	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2008 - 16.01.12	AAA	Aa1	4.849.505	1'000	103.90	1.95
3 3/8	Shell International Fin.	2009 - 09.02.12	AA+	Aa1	2.327.673	1'000	102.50	2.26
3 3/4	BASF SE	2009 - 08.10.12	A+	A1	10.094.591	1'000	103.63	2.53
3 3/8	Freistaat Bayern	2005 - 21.01.13	AAA	AAA	2.047.888	1'000	103.00	2.57
3 4/5	Österreich	2003 - 20.10.13	AAA	Aaa	1.611.737	1'000	103.90	2.58
4 7/8	E.On Intern. Finance	2009 - 28.01.14	A	A2	4.991.054	1'000	106.01	3.39
3 3/4	Niederlande	2004 - 15.07.14	AAA	Aaa	1.822.886	1'000	104.50	2.70
4 1/4	Novartis Finance	2009 - 15.06.16	AA-	Aa2	10.248.134	1'000	103.78	3.65

### SCHWEIZER FRANKEN

2 1/2	Roche Holdings	2009 - 23.03.12	AA-	A2	3.836.511	5'000	103.00	1.39
2	Nestlé Finance International	2009 - 05.08.13	AA	Aa1	4.952.404	5'000	101.20	1.44
2	Bank der Niederländ. Gemeinden	2009 - 27.03.13	AAA	Aaa	4.599.805	5'000	101.90	1.38
4 1/4	Bâloise Holding*	2009 - 29.04.13	A-		3.913.927	5'000	106.20	2.47
2 1/8	Nestlé Finance International	2009 - 12.08.14	AA	Aa1	4.998.772	5'000	101.45	1.65

\*Verrechnungssteuerpflichtig

### US-DOLLAR

3 1/8	E.On Intern. Finance	2009 - 22.06.12	A	A2	10.269.381	2'000	101.54	2.00
2	Nestlé Finance International	2009 - 28.01.13	AA+	Aa1	4.982.335	2'000	98.40	2.15
3 1/8	Unilever	2009 - 11.02.13	A+	A1	10.250.330	1'000	102.30	2.33
3 3/4	BP Capital Markets	2009 - 17.06.13	AA	Aa1	10.264.669	1'000	103.15	2.75

### PFUND STERLING

4 5/8	Rabobank	2005 - 31.05.12	AAA	Aaa	2.169.083	1'000	102.10	2.81
4 7/8	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2006 - 15.01.13	AAA	Aaa	2.571.177	1'000	100.91	2.90
2 7/8	Europäische Investitionsbank	2009 - 07.03.13	AAA	Aaa	3.375.876	1'000	100.50	2.72
5 1/2	Roche Holding	2009 - 04.03.15	AA-	A2	4.475.321	5'000	106.85	3.91

### NEUSEELAND DOLLAR

6 1/2	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2005 - 15.11.11	AAA	Aaa	2.163.991	1'000	104.00	4.59
5 1/8	Rabobank	2009 - 13.03.13	AAA	Aaa	4.571.921	1'000	98.40	5.80
6 1/2	Europäische Investitionsbank	2004 - 10.09.14	AAA	Aaa	1.935.410	1'000	106.25	5.49

### AUSTRALIA DOLLAR

5 7/8	National Australia Bank	2009 - 22.05.13	AA	Aaa	10.192.363	1'000	101.37	6.00
6 1/4	Bank Nederlandse Gemeenten	2009 - 25.06.14	AAA	Aaa	10.270.996	1'000	100.65	6.28
6 3/8	BP Capital Markets	2009 - 08.07.14	AA	Aa1	10.322.052	1'000	99.85	6.30

## Kennziffern Zinsen

		Ende 08	Hoch 2009	Tief 2009	17.07.	20.07.	21.07.
<b>SCHWEIZ</b>							
<b>Kassazinssatz (10 Jahre)</b>							
		2,15	2,61	1,97	2,42	2,46	2,41
4 1/4 % Eidgenossenschaft 94/14		1,66	1,77	1,20	1,40	1,40	1,36
3 0/0 % Eidgenossenschaft 04/19		2,23	2,56	2,01	2,29	2,29	2,25
2 1/2 % Eidgenossenschaft 06/36		2,59	3,13	2,43	3,02	3,01	2,97
<b>Swap-Sätze Fr.</b>							
	3 Jahre	1,42	1,46	1,05	1,17	1,14	1,12
(Mittelwerte)	5 Jahre	1,86	2,01	1,59	1,84	1,82	1,78
	10 Jahre	2,59	2,83	2,29	2,64	2,65	2,60
<b>Euromarktsätze Fr.</b>							
	1 Monat	0,63	0,90	0,06	0,22	0,28	0,25
	3 Monate	0,97	1,49	0,35	0,40	0,41	0,35
	12 Monate	1,26	1,78	0,63	0,66	0,80	0,82
Conf-Futures (September-Kontrakt)					131,21	131,33	131,58
Dreimonats-Eurofranken-Futures (September-Kontrakt)					99,66	99,67	99,68
<b>Leitsätze der Nationalbank (SNB):</b>							
Zielband für Dreimonatssatz (Libor)	0,00 - 0,75		(seit 12.03.2009)		Sondersatz 0,52 %		(am 19.08.2009)
<b>INTERNATIONAL</b>							
<b>Renditen Staatsanleihen (10 Jahre)</b>							
- USA		2,12	3,93	2,20	3,63	3,66	3,52
- USA (Long Bond)		2,62	4,78	2,60	4,50	4,55	4,43
- Kanada		2,68	3,65	2,55	3,48	3,50	3,42
- Japan		1,18	1,56	1,18	1,33	1,33	1,37
- Australien		4,04	5,81	3,86	5,57	5,73	5,63
<b>Europäische Währungsunion</b>							
- Deutschland		2,95	3,74	2,91	3,41	3,44	3,39
- Frankreich		3,37	4,07	3,39	3,82	3,83	3,75
- Griechenland		5,22	6,21	4,76	4,98	4,88	4,76
- Italien		4,37	4,98	4,27	4,41	4,37	4,32
- Spanien		3,79	4,48	3,79	4,15	4,13	4,02
- Niederlande		3,54	4,13	3,51	3,84	3,85	3,77
<b>Übriges Europa</b>							
- Grossbritannien		3,09	3,97	2,96	3,82	3,84	3,81
- Schweiz		2,09	2,56	2,01	2,29	2,31	2,25
<b>Euromarktsätze (3 Monate)</b>							
- US-Dollar		1,75	1,80	0,44	0,90	0,82	0,82
- Euro		2,91	3,38	0,89	0,95	0,90	0,98
<b>Zins-Futures</b>							
US-Treasury-Bond-Futures (September-Kontrakt)					116,25	116,38	117,72
Bund-Futures (September-Kontrakt)					121,01	120,91	121,16
Gilt-Futures (September-Kontrakt)					116,88	117,00	117,10

## Aktien

Markt Titel	Branche	Valoren- nummer	Kurs 19.08.09	52-Wo- Hoch	52-Wo- Tief	P/E '09 E	Rendite in %
<b>EUROPA</b>		<b>EUR</b>					
Allianz	Versicherung	322.646	73.72	117.50	45.15	7.41	4.70
BASF AG	Chemie	323.600	34.49	40.23	17.85	16.11	5.53
Linde	Maschinen	340.045	68.87	88.61	46.51	13.80	2.58
E.ON	Elektrizität	4.334.819	27.76	40.24	17.77	9.63	5.28
Royal Dutch Shell	Ölgesellschaft	1.987.674	18.51	23.94	15.32	11.20	5.46
Siemens	Technologie	827.766	56.20	75.99	33.05	12.74	2.81
Stada Arzneimittel	Generika	348.540	15.74	37.98	10.00	9.31	3.30
ThyssenKrupp	Stahlbau	412.006	23.53	34.47	11.71	25.49	5.52
Unilever	Nahrungsmittel	2.560.588	19.36	20.85	13.46	14.38	3.91
<b>SCHWEIZ</b>		<b>CHF</b>					
Syngenta	Chemie	1.103.746	246.50	299.00	158.00	13.35	2.42
Holcim	Holdinggesellschaft	1.221.405	65.45	100.62	28.21	16.23	5.04
Nestlé N	Nahrungsmittel	3.886.335	42.70	50.75	35.04	13.88	3.24
Novartis N	Chemie/Pharma	1.200.526	48.18	61.90	39.08	10.72	4.15
Swatch N	Uhrenindustrie	1.225.514	44.45	51.60	23.05	16.77	1.90
Roche GS	Pharma	1.203.204	167.60	191.30	122.80	13.00	2.96
Swisscom	Telekommunikation	874.251	351.75	377.50	292.00	9.63	5.36
Zürich Fin. Services	Versicherung	1.107.539	222.80	315.75	124.20	7.90	4.94
Alpha RHEINTAL Bank N	Bank	1.132.220	375.00	465.00	345.00	10.01	2.40
<b>USA</b>		<b>USD</b>					
Altria (Philip Morris)	Genussmittel	1.331.740	17.64	21.85	14.34	11.93	7.25
Coca-Cola	Getränke	919.390	48.61	55.77	37.44	18.28	3.32
Exxon Mobil	Ölgesellschaft	808.963	66.49	83.63	56.51	11.02	2.47
McDonald's	Nahrungsmittel	950.605	55.26	65.46	45.79	14.88	3.59
IBM	Hardware	941.800	117.63	125.45	69.50	12.72	1.86
Johnson & Johnson	Pharma	943.981	59.80	72.76	46.25	13.27	3.25
Microsoft Corp.	Software	951.692	23.58	28.01	14.87	14.60	2.20
Pfizer	Pharma	962.004	15.98	19.87	11.62	14.89	3.91
Procter & Gamble	Kosmetik	963.896	52.45	73.57	43.93	14.75	3.33

Produkt	Valorenummer	Währung	Kurs 19.08.2009
---------	--------------	---------	--------------------

## FONDSINVEST - Wertschriftensparen

Credit Suisse Bond Fund Dynamic CHF	277.020	CHF	109.52
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima	1.442.087	CHF	84.20
UBS Strategy Balanced CHF B	239.657	CHF	1476.76
UBS Strategy Growth CHF	601.320	CHF	1625.25
Julius Bär Swiss Stock Fund	596.404	CHF	346.95
UBS ETF SMI	1.714.271	CHF	59.96
UBS ETF DJ Euro Stoxx 50	1.272.980	EUR	26.65
UBS (Lux) Equitiy SICAV-USA Value	512.728	USD	147.84
Credit Suisse Equity Fund Japan	279.189	JPY	4742.00
Julius Bär Global Stock Fund	596.408	EUR	61.82

## PRIVOR - Vorsorgespargen 3. Säule

CSA Mixta-BVG Basic (keine Aktien)	1.486.149	CHF	1184.66
CSA Mixta-BVG Defensiv (25 % Aktienanteil)	788.833	CHF	1290.88
CSA Mixta-BVG (35 % Aktienanteil)	287.570	CHF	1201.57
CSA Mixta-BVG Maxi (45 % Aktienanteil)	888.066	CHF	1101.02
Pictet Funds LPP-25-P (25 % Aktienanteil)	1.643.167	CHF	1072.88
Pictet Funds LPP-40-P (40 % Aktienanteil)	1.643.170	CHF	1084.65

## Kassenobligationen

### Zinssätze für Kassenobligationen

2	..... Jahre Laufzeit	.....	1.000 %
3	..... Jahre Laufzeit	.....	1.125 %
4	..... Jahre Laufzeit	.....	1.500 %
5	..... Jahre Laufzeit	.....	1.750 %
6	..... Jahre Laufzeit	.....	2.000 %
7	..... Jahre Laufzeit	.....	2.000 %
8	..... Jahre Laufzeit	.....	2.125 %

Rechtliche Hinweise

(Änderungen vorbehalten)

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.



**Interessante  
Anlage-  
möglichkeit**

Als Ergänzungswert in Ihr Depot

**8 % Defender VONTI  
auf Lonza  
28.08.2009 – 24.09.2010**

Defender VONTI sind derivate Finanzinstrumente. Sie können Kursschwankungen unterliegen. Weitere Informationen finden Sie in der Broschüre „Besondere Risiken im Effektenhandel“.

Coupon	8 % (7.4611 % p.a.)
Laufzeit	28.08.2009 - 24.09.2010 (13 Monate)
Ausübungspreis	CHF 105.90
Barriere	CHF 79.43 (75 % des Ausübungspreises)
Val. Nr.	10.310.947
Kurs ca.	101 %
Leadmanager	Bank Vontobel AG, Zürich

Defender VONTI zeichnen sich durch attraktive Couponszahlungen aus. Ausserdem weisen die Zertifikate eine Barriere auf. Am Ende der Laufzeit sind zwei Szenarien möglich: Hat der Basiswert die Barriere während der Laufzeit nie berührt, erfolgt die Rückzahlung des Nennwertes. Hat der Basiswert die Barriere berührt und schliesst der Basiswert unter dem Ausübungspreis, erfolgt unter Berücksichtigung der Anzahl Basiswerte pro Defender VONTI je nach Ausgestaltung des Produktes die Lieferung des Basiswertes oder eine Barabgeltung, die dem Schlussstand des Basiswertes per Verfall entspricht. Der Coupon wird auf jeden Fall ausbezahlt.

Unser Anlageteam berät Sie sehr gerne und freut sich auf Ihren Anruf unter  
Telefon +41 (0)71 747 95 31

