

Herzlich willkommen

zum Finanzapéro der BKB
mit Daniel Siegenthaler



Seminarzentrum L'Entrée, Basel
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Dr. Reto Erdin

Leiter Privatkunden und Private Banking

Mitglied der Geschäftsleitung der Basler Kantonalbank



Finanzapéro der BKB mit Daniel Siegenthaler
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Programmablauf

- 18.00 Uhr **Begrüssung**
Dr. Reto Erdin, Leiter Privatkunden und Private Banking der BKB
- 18.05 Uhr **Von der Finanzkrise zum Wirtschaftsaufschwung: Hintergründe**
Alfred Ritter, Chief Investment Officer der BKB
- 18.30 Uhr **Spitzenleistungen unter schwierigen Umständen**
Daniel Siegenthaler, ehemaliger Leader der Patrouille Suisse
- 19.20 Uhr **Schlusswort**
Dr. Reto Erdin, Leiter Privatkunden und Private Banking der BKB
- 19.30 Uhr Start Apéro riche
- 20.45 Uhr Ende Veranstaltung

Das Schlimmste überstanden?

Konjunkturprogramme
zeigen Wirkung

Konjunkturerholung:
Asien vor USA vor EU



Inflationspotenzial

hohe globale
Staatsverschuldung

Stammhaus Basler Kantonalbank

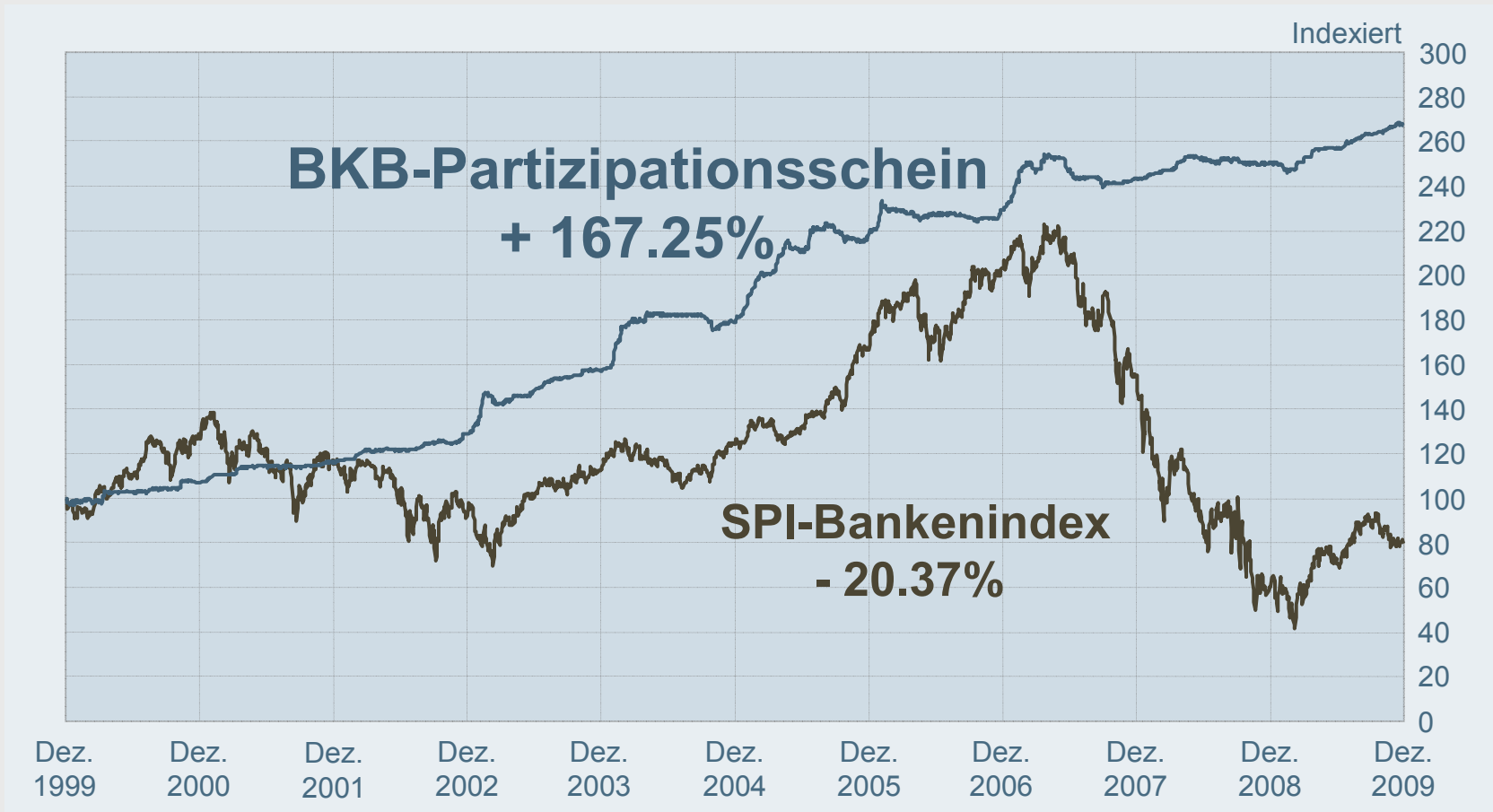
Key Figures

Stammhaus (in Mio. CHF)	2009	Veränderung
Bruttogewinn*	328,2	+ 30,4%
Jahresgewinn	97,4	+ 25,1%
Bilanzsumme	20'205,7	+ 4,3%

* bereinigt (ohne IT-Migration)

BKB-Partizipationsschein – Eine nachhaltige Anlage

Courtagefreier Kauf
in ein Depot bei der BKB
bis 30. Juni 2010



Quelle: Bloomberg

BKB-Partizipationsschein – Ein «Immer-Gewinner» der letzten 10 Jahre

Kursentwicklung 2000–2009

- **BKB-PS**: Rang 10 aus 8'000 Aktien weltweit
- in jedem Jahr eine positive Rendite erzielt
- in jedem Jahr den Vergleichsindex geschlagen
- durchschnittliche jährliche Performance: **+ 10,33%**
- Gesamtperformance: **+ 167,25%**



Ungewohntes Lob aus Zürich

Tages-Anzeiger

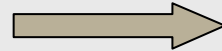
«Basler KB: 10 Jahre nur Gewinn»

«Im Schatten der UBS und der Credit Suisse vollbringt die Basler Kantonalbank eine kursmässige „Wunderleistung“.»

«In den letzten zehn Jahren hat man jedes Jahr mit dieser Aktie Geld verdient.»

Quelle: Tages-Anzeiger, 14. April 2010

Übernahme AAM Privatbank AG



PRIVATE BANKING



- Erfolgreiche Integration
- Erweiterung der Kundenbasis
- Neue Private Banking-Standorte
- Personelle Verstärkung

Alfred Ritter

Chief Investment Officer & Leiter Asset Management
der Basler Kantonalbank



Finanzapéro der BKB mit Daniel Siegenthaler
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Von der Finanzkrise zum Wirtschaftsaufschwung: Hintergründe



Alfred Ritter
CIO der Basler Kantonalbank
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Nicht nur Frau Merkel fürchtet um den Euro

Mai 2010

Agenda

- Konjunkturerwartungen
- Staatsverschuldung
- Zinsen → Kredit-Ausfall-Versicherung
- Inflationserwartungen
- Ausblick → Charts
- Anlagemärkte 2010
- Schwellenländer
- Dividendenperlen
- Anlagetaktik

Konjunkturerwartungen

- **Konjunkturpakete** waren hauptverantwortlich für Aufschwung.
- Global haben die **führenden Wirtschaftsindikatoren** nochmals stark zugelegt.
- **Emerging Markets** wachsen stärker als die Industrieländer.
- **Gebremst** wird das Wirtschaftswachstum durch Länder mit hohen Schulden, die nun vermindert werden sollen.
- **Griechenland, Irland Portugal, Spanien (GIPS)** etc.

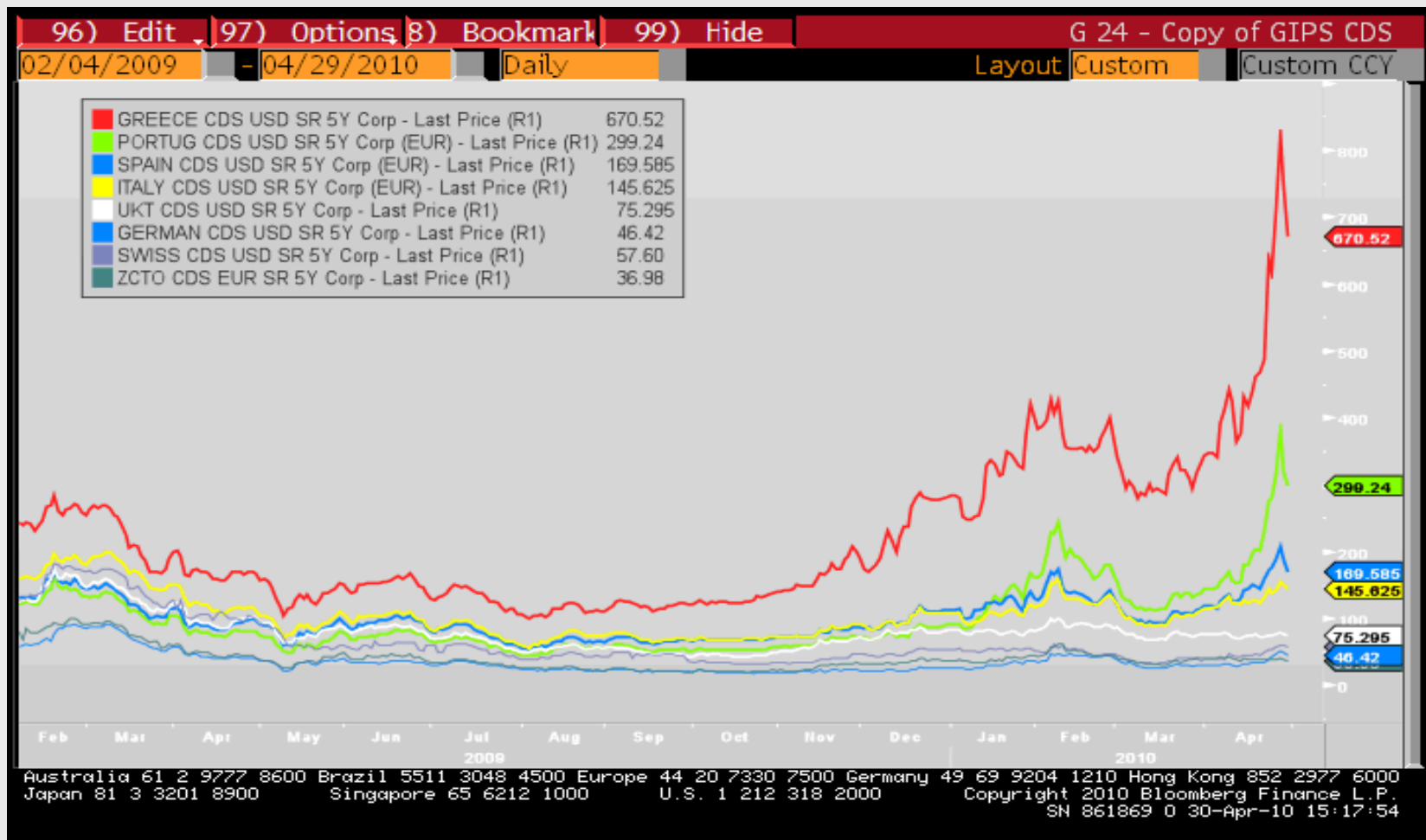
Hauptszenario: Industrieländer mit positiven Wachstumsraten aber unter Potenzial, Emerging Markets als Wachstumstreiber.

Staatsverschuldung

- Solide Finanzen sind unverzichtbar für dauerhaften Erfolg der Währungsunion.
Fazit: einige Länder müssen Gürtel enger schnallen.
- Deutsche Bundesbank fordert deutliche Verschärfung der finanzpolitischen Regeln.
- EU will eine eigene Rating-Agentur einrichten.
 - Abhängigkeit von den USA verringern.
- Griechenland-Hilfe ist „ultima ratio“ um Übergreifen auf weitere Länder zu verhindern.

Öffentliche Verschuldungen

5 Jahres CDS Credit Default Swaps Spreads



Was sind CDS?

- Der CDS ähnelt einer Kreditversicherung. Allerdings erhält der Sicherungsnehmer die Ausgleichzahlung unabhängig davon, ob ihm durch den Ausfall des Referenzschuldners überhaupt ein Schaden entsteht. Credit Default Swaps sind also ein Instrument, mit dem unabhängig von bestehenden Kreditbeziehungen Kreditrisiken gehandelt und Long und Short gegangen werden können.

Inflationserwartungen

- Notenbanken stehen vor einem eigentlichem Hochseilakt.
- „Exit Strategy“ der Notenbanken?
- Steuererhöhungen werden zum Thema - Druck der Strasse?
- US-Arbeitslosigkeit sinkt leicht (Volkszählung)
- US-Kapazitätsauslastung nach wie vor tief
- für 2010 keine Inflation, aber die Gefahr einer vorübergehenden Deflation besteht.

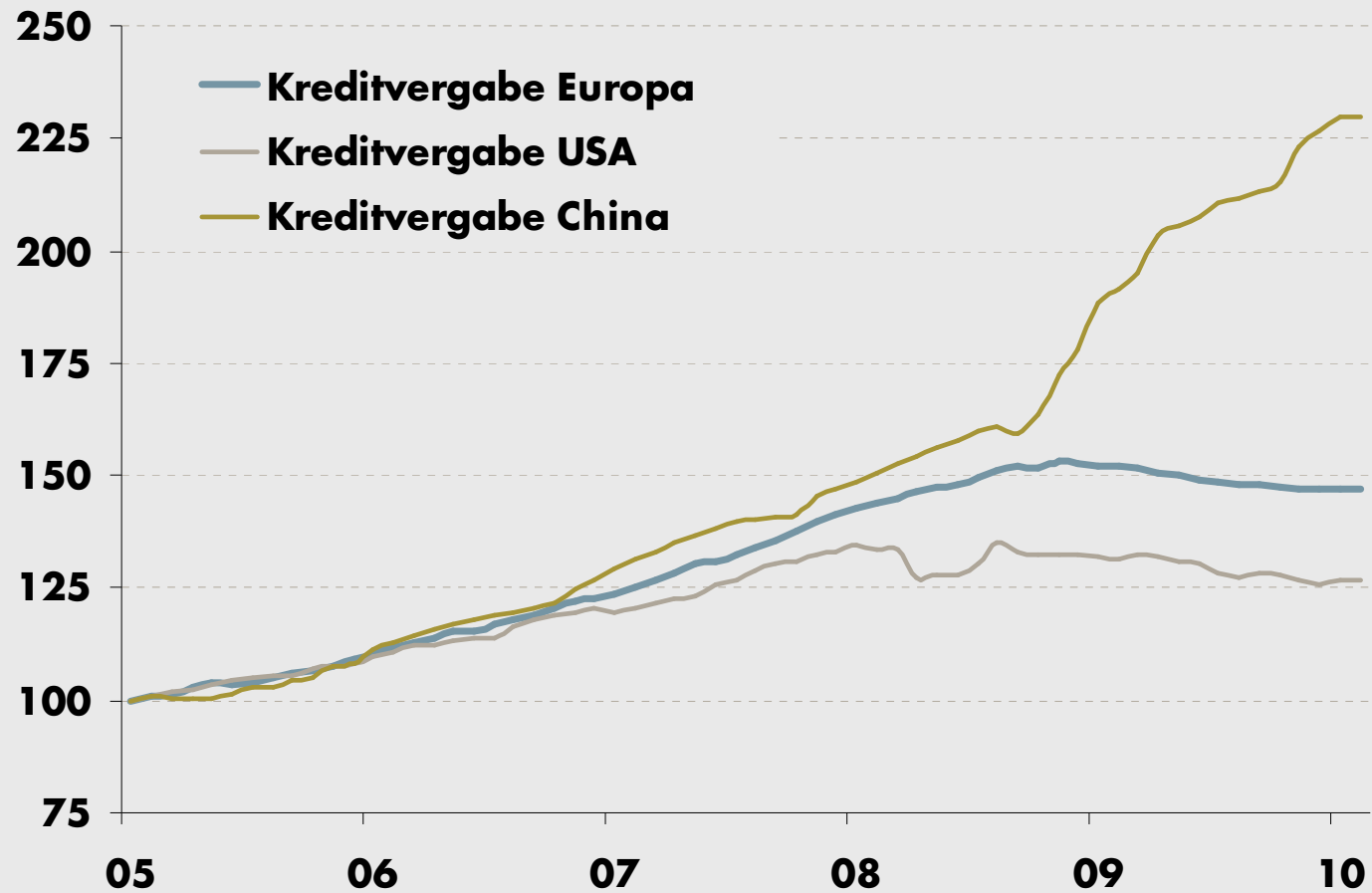
Schlüssel-Grafiken für Ausblick

Führende Wirtschafts-Indikatoren



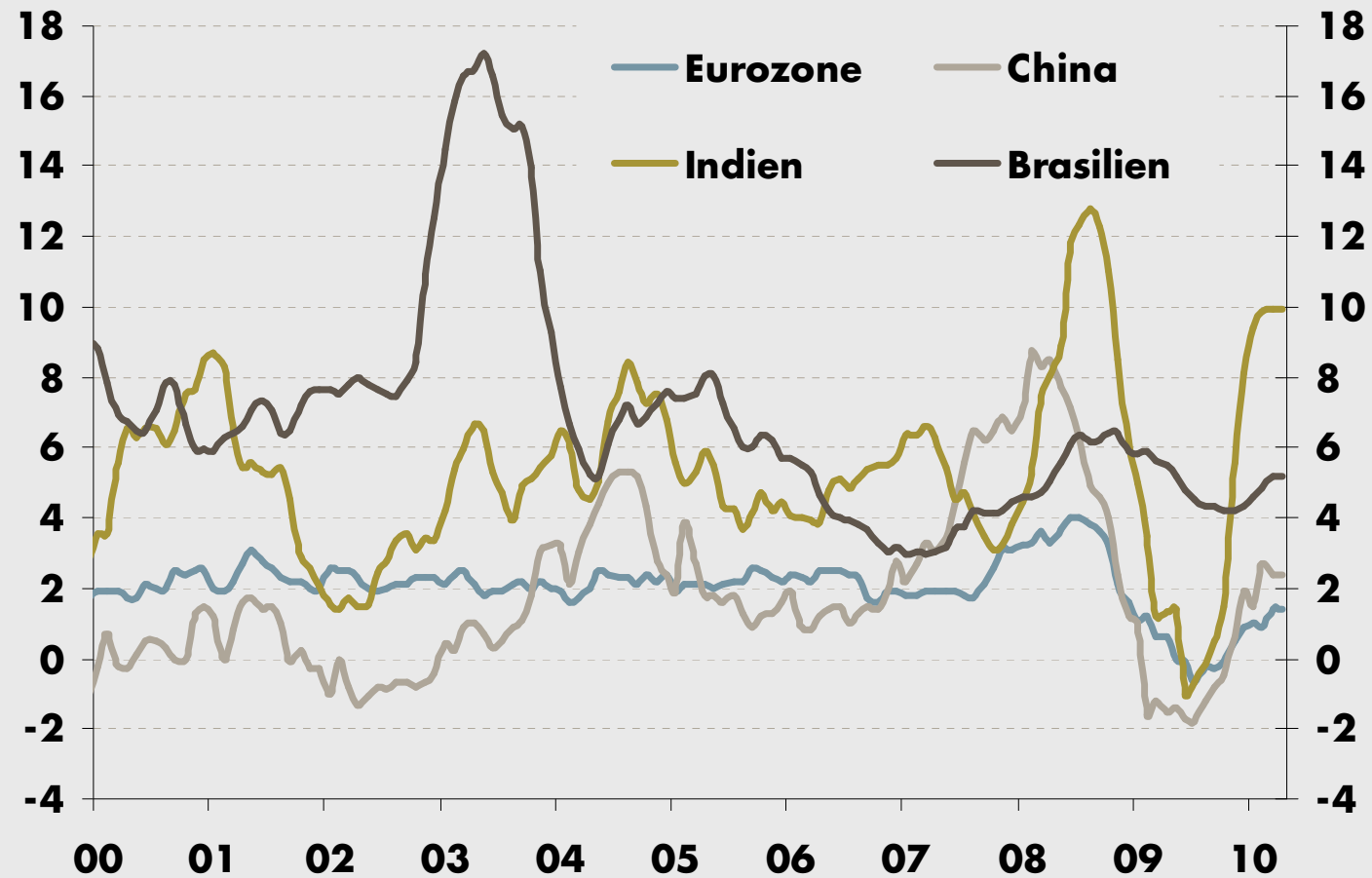
Schlüssel-Grafiken für Ausblick

Trend bei der Kreditvergabe



Schlüssel-Grafiken für Ausblick

Konsumentenpreisindizes ggü. Vorjahr



Schlüssel-Grafiken für Ausblick

USD/CHF



Anlagemärkte 2010

- Aktien bleiben neutral: Analysten haben Gewinnerwartungen an die Realität angepasst, Fonds nun mit tiefen Cashbeständen.
- Hohe Staatsverschuldung als Risikofaktor.
- Schweizer Wohnimmobilien hoch bewertet, aber keine eigentlichen Übertreibungen wie in anderen Ländern.
- Wachstum in Schwellenländern führt mittelfristig zu höheren Rohstoffpreisen.
- Der Euro bleibt angeschlagen. Sparen tut not. SNB-Intervention.
- **Anlagenotstand** bei (risikoscheuen) Investoren: Anleger mit Zinsen auf Konti und kurzfristigen Obligationen unzufrieden. Folge: Steigender Risikoappetit. → Relative Attraktivität von Dividendenperlen-Aktien.

Fokus: Dividendenperlen für defensive Anleger

Zinsen bleiben tief

Kontozinsen		0.13%
Staatsanleihen	5 Jahre	1.22%
Staatsanleihen	10 Jahre	1.90%
Unternehmensanleihen (gute Qualität)	5 Jahre	1.58%
Unternehmensanleihen (gute Qualität)	10 Jahre	2.31%

Fokus: Dividendenperlen für defensive Anleger

Defensive Aktien mit hoher Dividendenrendite

Im Zuge der Wirtschaftserholung konzentrierten sich die Anleger auf wirtschaftssensitive Aktien wie Bergbaukonzerne, Industriefirmen und Finanzwerte.

Unternehmen mit stabilen Erträgen wurden bislang vernachlässigt.

Defensive Aktien mit günstiger Bewertung

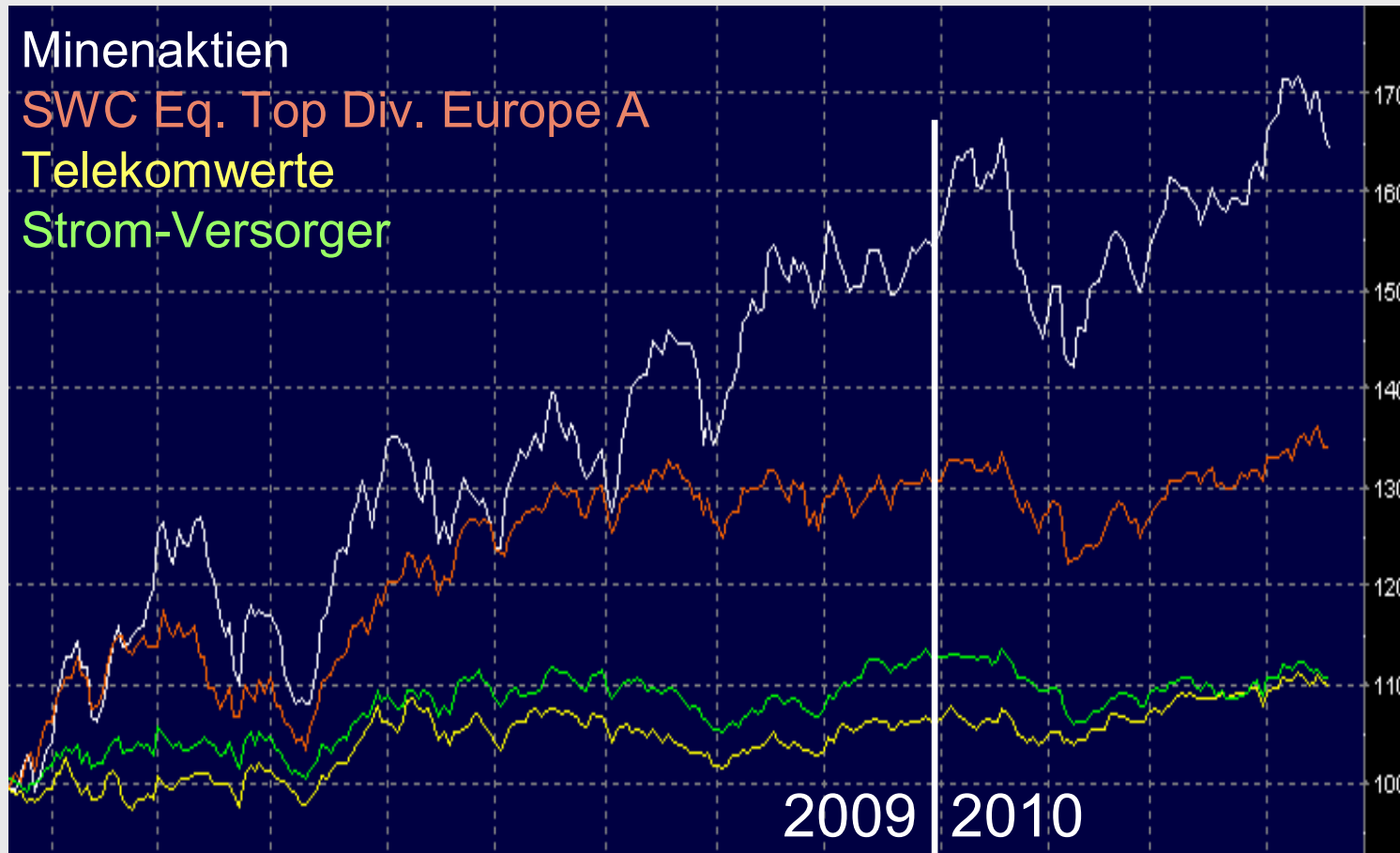
Im historischen Vergleich sind diese Aktien attraktiv bewertet. Gute Performance dieser Aktien bei steiler Zinsstrukturkurve und hohen vorauslaufenden Indikatoren.

Auch ein Inflationsschutz

Aktien sind generell Realwerte.

„Defensive“ Aktien sollten bei Inflation die Produkte-Preise erhöhen können.

Fokus: Dividendenperlen für defensive Anleger



Fokus: Dividendenperlen für defensive Anleger

Anlageempfehlungen Dividendenperlen

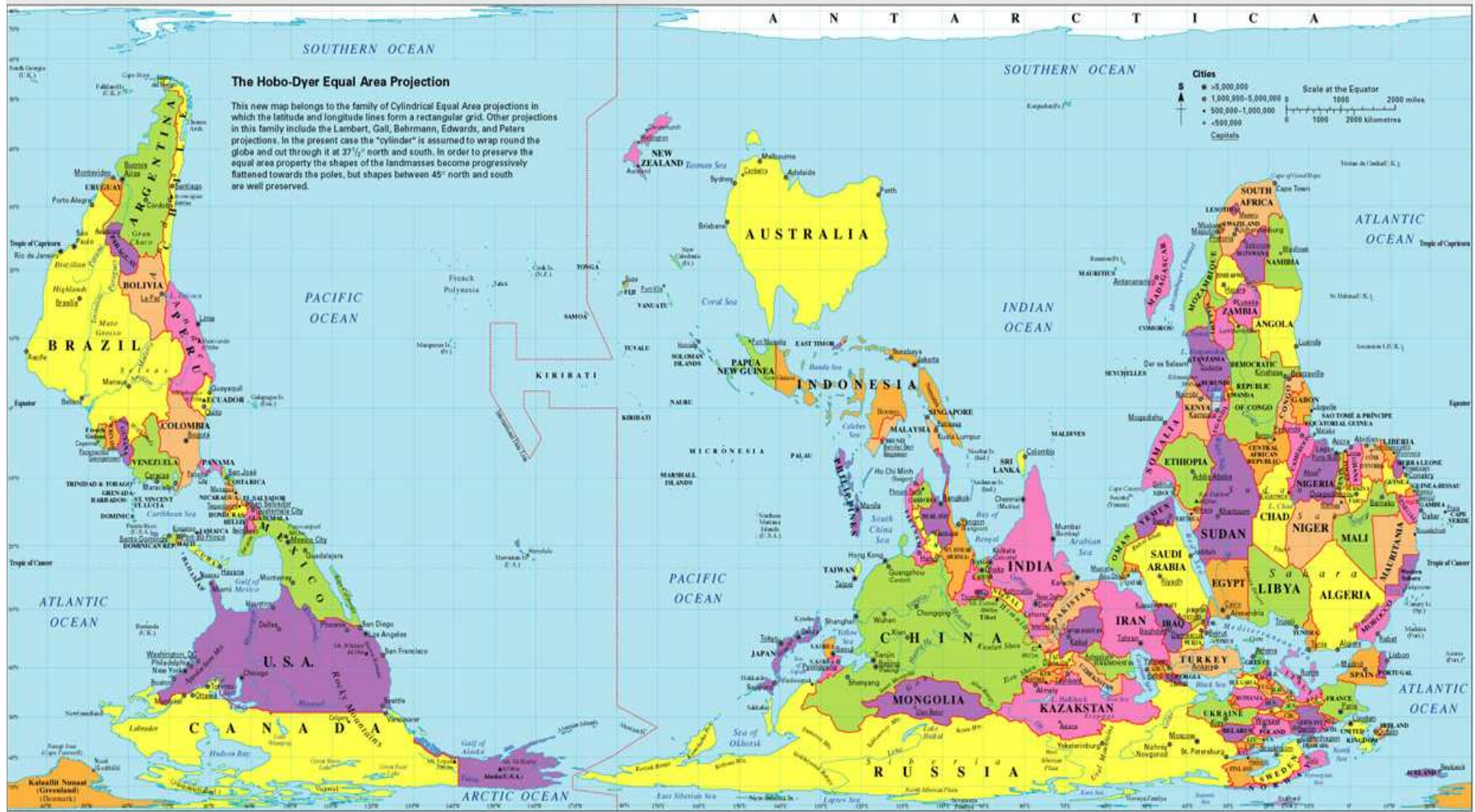
Einzeltitle mit attraktiven Dividendenrenditen

- Baloise (4.8%), Swisscom (5%), Novartis (3.7%)
- France Telekom (8.1%), RWE (5.2%), Suez (5.2%), Eni (5.7%) und BP (5.7%)

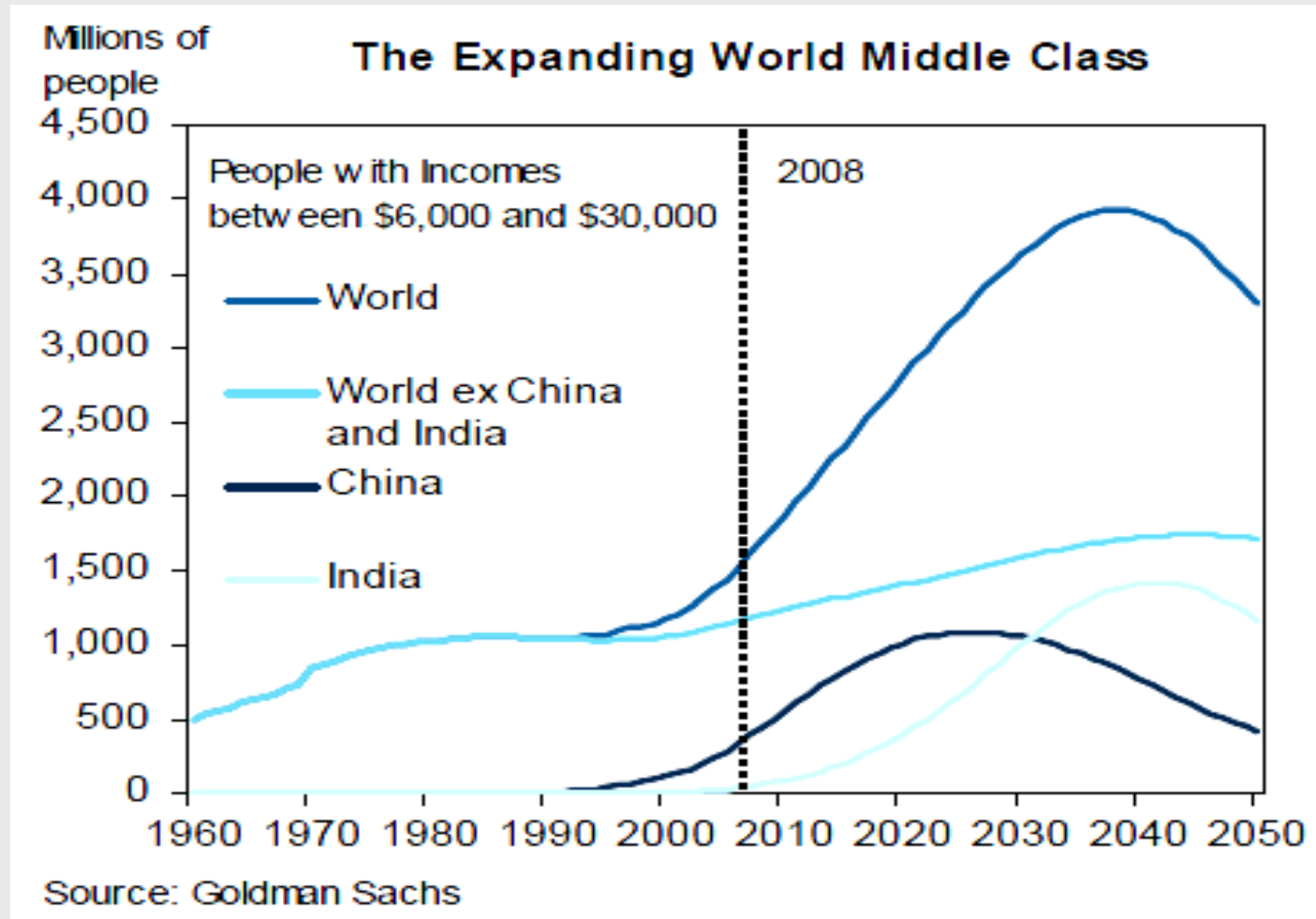
Fonds

- SWC Equity Fund Top Dividend Europe A (5.0%)
(LU0230112392)

The rise of the East, the decline of the West.



Fokus: Mittelklasse Emerging Markets



Fokus: Mittelklasse Emerging Markets

Mittelschicht der EMMA's steigt rasant an:

Derzeit neu 70 Mio. Personen pro Jahr in Mittelstands-Einkommensklasse (\$ 6'000 bis 30'000 p.a.)

Peak rate: 90 Mio. Personen p.a. 2030

→ 50% der Weltbevölkerung, heute 29%

Schnellstes Wachstum der Weltgeschichte

Mit steigendem Einkommen wachsen Grundbedürfnisse:

Abwassersysteme, fliessend Wasser in den Häusern, Toiletten, Elektrifizierung...2009 leben erstmals mehr Menschen in Städten als auf dem Land. Stadtbewohner konsumieren mehr (Rohstoffe).

Nach Stillung der Grundbedürfnisse kommt der Luxus:

grössere Häuser

qualitativ hochwertiges Essen

Schweizer Uhren...



Rohstoffintensiv!

Fokus: Mittelklasse Emerging Markets



Fokus: Mittelklasse Emerging Markets

Anlageempfehlungen

Aktienfonds

- SWC Equity Fund Emerging Markets (CH0004661267)
- SWC Green Invest Emerging Markets (LU0338548034)
- Robeco Emerging Markets (LU0269635834)
- SWC Tiger Funds (CH0005910697)

Die Emerging Markets Aktien haben seit mehreren Monaten konsolidiert. Kaufen.

Rohstofffonds

- SWC Commodity Selection (CH0028896535)

Schwerpunkte Anlagetaktik

Aktien:

=

- Schwellenländer/ EMMA's
- Energie
- Industrie
- Basismaterialien
- Dividendenperlen

Obligationen:

-

- Unternehmensanleihen nur noch wenig interessant
- Staatsanleihen sind wegen Tiefzinspolitik teuer

Alternative Anlagen:

+ / =

- Rohstoffe
- Gold

Währungen

+ / =

- SEK, NOK und AUD

Die BKB kann auch unter schwierigen
Umständen Spitzenleistungen erbringen

Herr Siegenthaler wird nun über völlig
andere Spitzenleistungen berichten...

Daniel Siegenthaler

ehemaliger Leader der Patrouille Suisse



Finanzapéro der BKB mit Daniel Siegenthaler
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Dr. Reto Erdin

Leiter Privatkunden und Private Banking

Mitglied der Geschäftsleitung der Basler Kantonalbank



Finanzapéro der BKB mit Daniel Siegenthaler
Donnerstag, 6. Mai 2010



**Basler
Kantonalbank**
fair banking

Herzliche Einladung zum Apéro riche



Herzlichen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit.

Wir wünschen Ihnen
einen schönen Abend!

Basler Kantonalbank
Postfach
4002 Basel
Telefon +41 (0) 61 266 33 33
welcome@bkb.ch
www.bkb.ch

