

- 01 Kernkompetenzen
- 02 Schweizer Kapitalmarkt
- 03 Jahresgewinn gestiegen

AUSLAND

Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG

- 01 **DIE BANK SAL. OPPENHEIM JR. & CIE. (SCHWEIZ) AG MIT SITZ IN ZÜRICH KONZENTRIERT SICH AUF DIE VERMÖGENSVERWALTUNG für Privatkunden und das Brokerage für institutionelle Kunden. Die Filiale in Genf legt ihren Fokus ausschließlich auf die Vermögensverwaltung.**

Mit dem Vermögensverwaltungsgeschäft in der Schweiz bietet Sal. Oppenheim ihrer anspruchsvollen nationalen und internationalen Klientel ein umfassendes und individuelles Betreuungs- und Beratungsspektrum. Das Institutional Brokerage ist auf Research, Verkauf und Handel von Schweizer Aktien sowie auf den Bereich strukturierter Eurolandprodukte fokussiert.

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

- 02 Die Aktienmärkte entwickelten sich im Vergleich zu den Vorjahren verhältnismäßig ruhig – mit geringen Volatilitäten und niedrigen Volumina. Der Swiss Market Index legte um knapp 4% zu, während der DJ EURO STOXX eine Performance von rund 7% erreichte. Der amerikanische S&P500 stieg um 9% bei einer gleichzeitigen Abschwächung des US-\$.
- 03 Der Jahresgewinn der Bank stieg im Geschäftsjahr um 9% auf 19 Mio. CHF, und die Bilanzsumme beträgt 921,4 Mio. CHF. Zu diesem Erfolg hat vor allem die Zunahme des Kommissionsertrags im Geschäftsbereich Private Banking beigetragen, die auf das ansteigende Kundenvermögen zurückzuführen ist. Vielversprechend hat sich auch der Verkauf von strukturierten Eurolandprodukten entwickelt. Zudem hat Sal. Oppenheim seine Positionierung als exzellenter Anbieter derivater Investments weiter verbessert.

VERMÖGENSVERWALTUNGSMANDATE IM FOKUS

Im Portfoliomanagement zielt die Strategie der Bank darauf ab, maßgeschneiderte Lösungen für die individuellen Bedürfnisse der Privatkundschaft zu finden. Der dabei verfolgte strukturierte Anlageprozeß, der vor allem von der Unabhängigkeit und der großen Erfahrung Sal. Oppenheims im globalen Wertpapiergeschäft profitiert, hat im Laufe der Jahre konstante und überdurchschnittlich gute Resultate erzielt. In der Folge haben in der Schweiz bereits mehr als 40% aller Privatkunden der Bank ein Vermögensverwaltungsmandat anvertraut.

Hedgefonds 04
 Wettbewerbsposition 05
 Zielmarkt Lateinamerika 06

Nachdem Sal. Oppenheim Schweiz bereits seit Jahren einen Teil der anvertrauten Kundengelder gezielt in wäh- 04
 rungsmäßig abgesicherte Hedgefonds investiert, wurde im vergangenen Jahr der Einsatz dieser Anlageinstrumente
 weiter erhöht, um das Währungsrisiko für europäische Kunden zu reduzieren – mit gutem Erfolg: Die ausgewählten
 Hedgefonds entwickelten sich insgesamt sehr positiv. Daneben wurden die defensiven Portfoliostrukturen wei-
 ter diversifiziert, indem auch Wandelanleihenfonds in währungsgesicherter Form Berücksichtigung fanden.

Im institutionellen Geschäft hat sich die Positionierung als unabhängiger, lokaler Broker mit Fokus auf klein- 05
 und mittelkapitalisierte Unternehmen als richtig erwiesen. Verschiedene neutrale Marktstudien zählen das Bank-
 haus im Research für Schweizer Aktien zu den Besten.

AUSBLICK 2005

Im Jahr 2005 wird die Bank Sal. Oppenheim jr. & Cie. (Schweiz) AG die ganzheitliche und qualitativ hochwer- 06
 tige Betreuung und Beratung für ihre Privatkunden fortsetzen. Dabei soll neben Europa insbesondere der be-
 deutende und für das Haus attraktive Markt in Lateinamerika weiter erschlossen werden. Zugleich wird im
 institutionellen Geschäft die Zusammenarbeit mit dem Stammhaus bei der Vermarktung von erfolgreichen und
 innovativen Produkten intensiviert, um weitere Synergien zum Vorteil der Kunden nutzen zu können.

SWISS BUYBACK BASKET ZERTIFIKAT

Mit dem Zertifikat auf den Swiss Buyback Basket ermöglichte Sal. Oppenheim den Schweizer An-
 legern den Zugang zu Aktien, für die ein Aktien-
 rückkaufprogramm durchgeführt wurde. Eine
 solche Strategie basiert auf dem Ansatz, daß
 Aktienrückkäufe durch eine Verdichtung des Ge-
 winns pro Aktie kursfördernde Effekte aufweisen.
 Zugleich bildete das Zertifikat mit der Auswahl
 von acht Schweizer Unternehmen ein breit di-
 versifiziertes Portfolio des Schweizer Marktes ab.

SWISS BUYBACK BASKET ZERTIFIKAT

ZERTIFIKAT

Titel	Rechtsform	Währung	Ausgabedatum	Nennwert	ISIN	ISIN	ISIN	ISIN
Swiss Buyback Basket Zertifikat		CHF	22. Oktober 2005	1.000.000.000	CH0509010002	CH0509010003	CH0509010004	CH0509010005

ZUSAMMENSETZUNG DES BASKETS

Unternehmen	Anteil
Alcon	12,5%
Geberit	12,5%
Julius Baier	12,5%
Novartis	12,5%
Roche	12,5%
SBB	12,5%
Swisscom	12,5%
UBS	12,5%

Zeichnungsfrist Haufen: Noch bis zum 8. September 2004.
 Bei allen Bankten in der Schweiz.
 Informations bei Sal. Oppenheim Telefon (011) 214 23 55