

## Espresso News

18. Mai 2012

### Marktbericht Europa\*

Der **EuroStoxx** hat am Freitagmittag von seinen Abwärtstrend unterbrochen und zuletzt ins Plus gedreht. Börsianer verwiesen auf die zuletzt positiven Vorgaben aus den USA, wo der Future auf den **Dow Jones** am Mittag im Plus stand. Der europäische Leitindex notierte zuletzt bei 2.164,88 Punkten und damit um 0,84 Prozent fester. Im frühen Handel war er, belastet durch Moody's Herabstufung der spanischen Banken, noch deutlich abgesackt. In Paris stand der Leitindex **Cac40** 0,51 Prozent fester auf 3.027,27 Punkte und der Londoner **FTSE100** fiel um 0,89 Prozent auf 5.290,67 Zähler ab. Am Vorabend hatte die US-Ratingagentur die Kreditwürdigkeit von 16 spanischen Banken um zum Teil drei Stufen gesenkt und Konkurrent Fitch senkte sein Rating für Griechenland. Das hatte die Börsen und Anleihemärkte zunächst belastet. Doch auch an den europäischen Anleihemärkten entspannte sich die Lage zuletzt wieder etwas. Ebenso erholten sich die am Morgen unter Druck geratenen Bankenwerte. Innerhalb der Branchenwertung des **Stoxx600** gehörte der **Subindex der Bankentitel** mit einem Aufschlag von 0,04 Prozent zuletzt sogar zu den wenigen Gewinnern. Papiere der konjunkturabhängigen Autobauer Volkswagen, BMW und Daimler standen auf der Verliererseite im Eurostoxx. Den europäischen Leitindex führten dagegen nun die Banken an: **Societe Generale** und **Unicredit** legten um rund vier Prozent zu. Auch die von Moody's abgestuften spanischen Banken legten deutlich zu. **Banco Santander**, die von „Aa3“ auf „A3“ abgewertet wurde, verteuerte sich um knapp drei Prozent, **BBVA-Titel** legten mehr als drei Prozent zu und **Banco Popular Espanol** rückten um 1,20 Prozent vor. Die Aktien der in der vergangenen Woche teilverstaatlichten **Bankia**, die am Vortag zeitweilig um knapp 30 Prozent eingebrochen waren, holten einen grossen Teil der Verluste wieder auf und verteuerten sich um knapp 23 Prozent auf 1,74 Euro. In London gehörten Rohstoff- und Minentitel wie die von **Vedanta**, **Rio Tinto** und **BHP Billiton** zu den grössten Verlierern. Marktbeobachter begründeten die Verluste unter anderem mit den jüngsten Daten vom chinesischen Immobilienmarkt: Die Immobilienpreise waren in zahlreichen Metropolen zurückgegangen, was die Sorgen über das Wirtschaftswachstum des Landes verstärkte. Vedanta war bereits am Vortag um vier Prozent abgesackt, nachdem das Unternehmen einen gewaltigen Einbruch beim Jahresgewinn bekannt gegeben hatte.

Indizes Europa		Day
Euro Stoxx 50	2'164.88	0.84%
SMI	5'829.92	-0.73%
SPI	5'445.18	-0.80%
DAX	6'323.27	0.23%
FTSE100	5'290.67	-0.89%
CAC40	3'027.27	0.51%
IBEX35	6'572.20	0.52%
MIB(FTSE)	13'168.56	0.61%
ATX	1'895.05	-0.71%

Indizes USA		
DowJones(Ind.)	12'442.49	-1.24%
S&P500	1'304.86	-1.51%
Nasdaq100	2'509.05	-2.05%
NasdaqComp.	2'813.69	-2.10%

Indizes Asien		
MSCI Asia Pacific Ind.	115.45	1.03%
Nikkei225	8'611.31	-2.99%
Hangseng	18'951.85	-1.30%
KOSPI(Comp)	1'782.46	-3.40%
ShanghaiComp	2'344.52	-1.44%
STI(Singapore)	2'779.10	-1.54%

Indizes Osteuropa		
RTX\$	1'870.65	-1.24%
RTS\$	1'298.68	-1.12%
CECE	1'467.55	-0.07%

Währungen		
USD/CHF	0.9460	0.02%
EUR/CHF	1.2011	0.00%
GBP/CHF	1.4943	0.01%
EUR/USD	1.2697	-0.01%
USD/JPY	79.3800	0.13%

Anleihenfutures		
US10Y T-Bond	133.58	-0.14%
Euro-Bund	143.71	0.03%
CONF	148.89	0.17%

Rohstoffe		
Gold	1'590.82	1.05%
Gold CHF/KG	48'380.00	1.10%
Silber	28.50	1.66%
BC-Rohöl	106.85	-0.60%
Platin	1'463.13	0.70%

Kurstabelle letztmalig aktualisiert um 13.07 Uhr

\*Die Espresso News werden in den Mittagsstunden erstellt. Damit können die Kursdaten im Text von der Kurstabelle auf Seite 1 abweichen.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Dokumentation.

Quellenverzeichnis Marktberichte: Bloomberg, Reuters, AWP; Financial Times Deutschland, DPA-AFX, sofern nicht anders vermerkt.

## Marktbericht Schweiz\*

Der **Schweizer Aktienmarkt** hat einen Teil der Verluste vom Vormittag aufgeholt, notiert aber weiterhin deutlich im Minus. Der hiesige Handel verlaufe in relativ ruhigen Bahnen, die Verluste halten sich im Rahmen, hiess es im Handel. Angesichts der stark negativen Vorgabe des Nikkei sei zunächst Schlimmeres befürchtet worden. Doch die Märkte seien bereits überverkauft, weshalb die Abgaben weniger stark ausfielen. Die Volumen waren beim Opening unter dem Einfluss des Eurex-Verfalls noch relativ hoch, haben sich aber mittlerweile abgeflacht, hiess es weiter. Die Börsen warten weiterhin auf Signale aus der Europa- Politik. Zudem gelte es abzuwarten, was der US-Markt macht. Wenn er beflügelt durch den Facebook-Börsengang zu einer technischen Gegenbewegung ansetzt, hellt sich vielleicht auch hierzulande das Sentiment auf, heisst es. „Politische Börsen sind aber sehr unberechenbar“, so ein Händler. Der **Swiss Market Index (SMI)** verliert um 12.05 Uhr 0,83% auf 5'823,93 Punkte. Der 30 Titel umfassende, gekappte **Swiss Leader Index (SLI)** sinkt um 1,21% auf 876,57 und der breite **SPI** um 0,87% auf 5'441,19 Zähler. Verkauft werden vor allem zyklische Titel. Allen voran **Syngenta** (-3,4%) und **Adecco** (-2,7%). Aber auch **SGS** (-2,8%) haben die Verluste vom Vormittag ausgeweitet. Der Warenprüfkonzern **SGS** gab vorbörslich die Übernahme der britische Vitrology bekannt. Vitrology ist im Bereich biopharmazeutischer und „biosafety“ Kontrolle tätig und setzte im Geschäftsjahr 2011 mit 38 Mitarbeitern mehr als 3 Mio GBP um. Syngenta hat den langfristigen Ausbau des Afrikageschäftes auf 1 Mrd USD Umsatz und dazu Investitionen von über 500 Mio angekündigt. Dagegen haben die Papiere von **Logitech** (+1,2% auf 10,24 CHF) in die Gewinnzone gewechselt. Goldman Sachs hat das Kursziel für die Aktien des Computerzubehör-Herstellers nach Vorlage der Zahlen zum vierten Quartal 2011/12 auf 9 CHF von 7 CHF angehoben. Die angekündigte Restrukturierung sei sehr willkommen, in deren Folge das Institut die Gewinnschätzung für das laufende sowie das kommende Jahr erhöht. Das Rating wurde aber auf „Sell“ belassen, da weiterhin nur ein schwaches Wachstum von Logitech erwartet werde. Die Titel von Logitech überflügelten am Mittwoch ohne News den Markt mit 8,2%. Die **Richemont-Valoren** (-2,5% auf 56,20 CHF) haben weiter an Boden verloren. Im Nachgang der Zahlenpublikation zum Geschäftsjahr 2011 am Mittwoch, mit denen der Luxusgüter- Hersteller beim Umsatz als auch beim Reingewinn die Erwartungen des Marktes übertroffen hatte, revidierten verschiedene Institute ihre Kursziel für die Richemont-Titel. Zuletzt erhöhte Helvea das Kursziel auf 66 CHF von bislang 60 CHF, das Anlagerating lautet aber unverändert auf „Neutral“. Die Papiere des Branchennachbarn **Swatch** verlieren um -1,8%. Grössere Verluste verzeichnen auch Finanzwerte, allen voran **Swiss Re** (-1,9%) und **Julius Bär** (-2,4% auf 31,45 CHF). Die Deutsche Bank senkt nach dem Zwischenbericht der Privatbank vom Dienstag das Kursziel auf 40 CHF von 42 CHF, belässt mit Blick auf die solide Kapitalisierung das Rating aber auf „Buy“. **Transocean** (-2,4%) veröffentlichte am Morgen seinen neuesten Flottenbericht. So schloss die Ölbohrgesellschaft im April zwar Aufträge über rund 726 Mio USD, gleichzeitig stieg aber die Ausserbetriebszeit der verschiedenen Ölplattformklassen um 471 Tage, wobei aber 320 Tage (68%) auf die Vorbereitung für potentielle neue Aufträge entfallen. Im breiten Markt dürften in **Straumann** (-2,3% auf 156,10 CHF) Gewinnmitnahmen zu verzeichnen sein. Nachdem sich der Dentalimplantate-Hersteller am Mittwoch an einem „Capital Markets Day“ präsentierte und dort bekannt gab, den Nettoumsatz bis zum Jahr 2020 mehr als verdoppeln zu wollen, legte die Aktie um 9% zu. Die Credit Suisse zieht ihr bisheriges Kursziel für die Straumann-Aktie nach auf 150 CHF. Positiv hebt die Bank die von der Straumann-Führung präsentierten Analysen hervor, erachtet aber die Ansichten des Managements über die langfristigen Marktaussichten als eher optimistisch. Das Rating lautet weiterhin auf „Underperform“. Die Aktien von New **Venturetech** schiessen mit knapp 80% weiter hoch. Die Beteiligungsgesellschaft gab bekannt, dass ihre wichtigste Portfolio-Gesellschaft, das Pharmaunternehmen Osiris, die Marktzulassung für Prochymal in Kanada erhalten hat. Damit sei zum ersten Mal eine Stammzellentherapie von einer Gesundheitsbehörde bewilligt worden, heisst es.

\*Die Espresso News werden in den Mittagsstunden erstellt. Damit können die Kursdaten im Text von der Kurstabelle auf Seite 1 abweichen. Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Dokumentation

## Kontakt

### Group Trading

Hendrik Breitenstein  
 Leiter Group Trading  
 Tel +423 235 68 91  
 hendrik.breitenstein@vpbank.com

### Investment Advisory

Andreas Blümke  
 Leiter Investment Advisory  
 +423 235 65 81  
 andreas.bluemke@vpbank.com

### Investment Services Center

#### Advisory & Distribution

Andreas Blümke  
 Julika Chatelain  
 Johannes Fischer-Mayer

#### Tel +423 235 69 69

Leiter Advisory & Distribution  
 Junior Advisor  
 Senior Advisor

andreas.bluemke@vpbank.com  
 julika.chatelain@vpbank.com  
 johannes.fischer-mayer@vpbank.com

### Group Trading

#### Securities Trading

Hendrik Breitenstein

Leiter Securities Trading

hendrik.breitenstein@vpbank.com

Augusto De Vincenzo  
 Hendrik W. Paulus  
 Cosimo Scarlino

#### Direct Execution Service Tel +423 235 69 00

Senior Händler – Advisor  
 Händler – Advisor  
 Händler – Advisor

augusto.devincenzo@vpbank.com  
 hendrik.paulus@vpbank.com  
 cosimo.scarlino@vpbank.com

Günther Amann  
 Anel Hamzic  
 Urs Horber  
 Stefan Keller

#### Securities Trading Tel +423 235 6820

Händler – Securities Trading  
 Händler – Securities Trading  
 Händler – Securities Trading  
 Händler – Securities Trading

guenther.amann@vpbank.com  
 anel.hamzic@vpbank.com  
 urs.horber@vpbank.com  
 stefan.keller@vpbank.com

### Money Market & Forex

Marco Seeger

Leiter Money Market & Forex

marco.seeger@vpbank.com

Roland Graf  
 Markus Bertsch

#### MM-Trading Tel +423 235 68 40

Händler – Money Market  
 Händler – Money Market

roland.graf@vpbank.com  
 markus.bertsch@vpbank.com

Christoph Hoffmann  
 Yves Margreiter

#### FX-Trading Tel +423 235 68 60

Händler – FX-Trading  
 Händler – FX-Trading

christoph.hoffmann@vpbank.com  
 yves.margreiter@vpbank.com

Florian Riener  
 Nicole Kaiser  
 Sebastian Bürgler

#### SLB & Repo Tel +423 235 68 68

Functional Head  
 Händler  
 Junior Händler

florian.riener@vpbank.com  
 nicole.kaiser@vpbank.com  
 sebastian.buergler@vpbank.com

Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft ist eine in Liechtenstein domizillierte Bank und untersteht der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA), Landstrasse 109, Postfach 279, LI-9490 Vaduz, www.fma-li.li.

### Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft

Aeulestrasse 6 - LI-9490 Vaduz – Liechtenstein  
 Tel +423 235 66 55 - Fax +423 235 65 00  
 info@vpbank.com - www.vpbank.com - MwSt.-Nr. 51.263 - Reg.-Nr. FL-0001.007.080

\*Die Espresso News werden in den Mittagsstunden erstellt. Damit können die Kursdaten im Text von der Kurstabelle auf Seite 1 abweichen. Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Dokumentation

Quellenverzeichnis Marktberichte: Bloomberg, Reuters, AWP; Financial Times Deutschland, DPA-AFX, sofern nicht anders vermerkt.

Seite 3/5

## Disclaimer

**Allgemeines:** Diese Dokumentation wurde von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft (nachfolgend VP Bank) aufgrund von Informationsquellen erstellt, welche als zuverlässig eingestuft werden. Obwohl bei Erstellung dieser ausschliesslich zur Information dienenden Dokumentation die grösstmögliche Sorgfalt angewandt wurde, übernimmt die VP Bank keine Gewährleistung (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für die Vollständigkeit, Aktualität oder Richtigkeit des Inhalts dieser Dokumentation. Insbesondere umfassen die Informationen in dieser Dokumentation möglicherweise nicht alle wesentlichen Angaben zu Finanzinstrumenten oder deren Emittenten. Quellen für diese Dokumentation können unter anderem nationale und internationale Medien, Informationsdienste (z.B. Reuters, Bloomberg), öffentlich zugängliche Datenbanken, öffentlich verfügbare Unternehmensangaben, die Veröffentlichungen von Ratingagenturen sowie Informationen von Unternehmen (insbesondere Emittenten, Lead-Managern, Co-Managern, Garanten und Vertriebsträgern von Finanzinstrumenten) sein, mit denen die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften auch eine Geschäftsbeziehung betreffend der in dieser Dokumentation behandelten Produkte oder sonstige Geschäftsbeziehungen unterhalten kann. Die in dieser Dokumentation geäusserten Meinungen geben die Ansichten der VP Bank im Zeitpunkt des auf der Dokumentation genannten Datums wieder. Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften haben möglicherweise in der Vergangenheit Dokumentationen veröffentlicht oder werden möglicherweise in Zukunft Dokumentationen veröffentlichen, welche Informationen und Meinungen enthalten, welche mit der vorliegenden Dokumentation nicht übereinstimmen. Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften sind nicht verpflichtet, den Empfängern dieser Dokumentation solche abweichenden Dokumentationen zukommen zu lassen. **Eignung / kein Angebot:** Die Angaben in dieser Dokumentation stellen weder eine Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf der dargestellten Finanzinstrumente noch eine Rechts-, Finanz-, Buchführungs- oder Steuerberatung sowie irgendeine Form von persönlicher Beratung dar. Insbesondere können in dieser Dokumentation behandelte Finanzinstrumente für einen Anleger je nach dessen Anlageziel, Zeithorizont, Risikobereitschaft, finanziellen Verhältnissen sowie weiterer persönlicher Umstände ungeeignet sein. Die in dieser Dokumentation dargestellten Finanzinstrumente (insbesondere Fonds, Exchange Traded Funds und Zertifikate) sind möglicherweise nicht in jedem Land zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen in dieser Dokumentation ersetzen daher in keiner Weise weder die individuelle Beratung durch eine hinsichtlich der obgenannten Themen qualifizierte Fachperson noch das Studium der von den Emittenten und Vertriebsträgern der Finanzinstrumente zur Verfügung gestellten Dokumentationen (z.B. Emissionsprospekte, Term-Sheets etc.). Die vorliegende Dokumentation stellt insbesondere weder eine Offerte bzw. Aufforderung zur Offertstellung, noch ein öffentliches Inserat, welches zu Transaktionen mit den beschriebenen Finanzinstrumenten auffordert, noch eine Aufforderung zum Abschluss irgendeines Rechtsgeschäfts dar. Die VP Bank sowie ihre Gruppengesellschaften lehnen jegliche Haftung für sämtliche Schäden respektive Verluste, welche auf Grundlage der in dieser Dokumentation enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, ausdrücklich ab. **Risikohinweise:** Die in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen können in ihrem Kurs und Wert sowie in den erzielten Erträgen sowohl steigen als auch sinken. Einem Anleger kann nicht zugesichert werden, dass er die angelegten Beträge wieder zurückerhält. Die bisherige Performance einer Anlage ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Dasselbe gilt für Performance-Prognosen. Jede der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen kann mit den nachfolgenden, nicht abschliessend aufgezählten Risiken behaftet sein: Emittenten- (Bonitätsrisiko), Markt-, Kredit-, Liquiditätsrisiko, Zins- und Währungsrisiko sowie wirtschaftliches und politisches Risiko. Besonders Anlagen in Schwellenländer (Emerging Marketes) sind spekulativ und diesen Risiken besonders stark ausgesetzt. **Hinweise betreffend VP Bank Fonds:** VP Bank Fonds werden von den Managern der VP Bank verwaltet. Es handelt sich bei den dargestellten Fonds nicht um eine Empfehlung der VP Bank zum Kauf dieser Fonds. Der aktuelle vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können bei folgenden Stellen kostenlos bezogen werden: Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz; IFOS Internationale Fonds Service AG, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz. Aktuelle Informationen können jederzeit auf der Homepage der VP Bank unter [www.vpbank.com](http://www.vpbank.com) oder der IFOS Internationale Fonds Service AG unter [www.ifos.li](http://www.ifos.li) abgerufen werden. Diese Fonds sind nur zum Teil ausserhalb des Domizilstaates Liechtenstein zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Allfällige Vertriebszulassungen sind in den einzelnen Prospekten erwähnt und unterliegen den im betreffenden Land geltenden Bestimmungen. Personen mit Staatsangehörigkeit oder Domizil USA dürfen diese Fonds nicht erwerben. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Das Risiko von Kurs- und/oder Währungsverlusten kann nicht ausgeschlossen werden. Es besteht die Möglichkeit, dass Anleger nicht den vollen von ihnen investierten Betrag zurückerhalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile eventuell erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Informationen in dieser Dokumentation gelten nicht als Offerte. Sie dienen nur zu Informationszwecken. **Übrige Informationen:** Die VP Bank und/oder ihre Gruppengesellschaften können sich im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen an anderen Finanzgeschäften mit den Emittenten der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen beteiligen. Sie können in diese Emittenten investieren oder Dienstleistungen für diese erbringen, Aufträge von diesen akquirieren sowie Positionen in deren Anlagen oder Optionen auf diese halten, Transaktionen mit diesen Positionen durchführen oder ein sonstiges erhebliches Interesse hinsichtlich der Emittenten der in dieser Dokumentation erwähnten Anlagen haben. Dies kann auch bereits früher der Fall gewesen sein. Den Mitarbeitern der VP Bank, welche an der Erstellung dieser Dokumentation beteiligt sind, ist es freigestellt, die in der Dokumentation besprochenen Titel zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen. Der Inhalt dieser Publikation ist urheberrechtlich geschützt und ihre Verwendung ausser zum privaten Gebrauch bedarf der vorgängigen Zustimmung der VP Bank. **Hinweise zum Vertrieb dieser Dokumentation:** Diese Dokumentation darf nur in Ländern vertrieben werden, in denen der Vertrieb rechtlich erlaubt ist. Der Inhalt dieser Dokumentation ist somit nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, welche die Verbreitung dieser Dokumentation bzw. den Zugang und die Nutzung verbietet oder von einer Bewilligung abhängig macht (sei es auf Grund der Nationalität der betreffenden Person, ihres Wohnsitzes oder aus anderen Gründen). Personen, in deren Besitz diese Dokumentation gelangt oder die von deren Inhalt Kenntnis erlangen, müssen sich daher über örtliche Gesetze und etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. **Deutschland:** Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Vermögensverwaltung GmbH, Theatinerstrasse 12, DE-80333 München, verteilt. Die VP Vermögensverwaltung GmbH untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). **Dubai International Financial Center (DIFC):** Diese Informationen wurden von der VP Wealth Management (Middle East) Ltd., Dubai, im Auftrag von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, verteilt. Die dargestellten Finanzinstrumente und Dienstleistungen sind ausschliesslich für Wholesale-Kunden bestimmt, die als Kunden gemäss den Regeln der

\*Die Espresso News werden in den Mittagsstunden erstellt. Damit können die Kursdaten im Text von der Kurstabelle auf Seite 1 abweichen. Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Dokumentation



Dubai Financial Services Authority klassifiziert werden können. VP Wealth Management untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Dubai Financial Services Authority (DFSA). Diese Dokumentation kann Angaben zu Fonds enthalten, welche nicht von der DFSA für den Vertrieb im Gebiet der DIFC zugelassen sind. Entsprechende Fonds werden von VP Wealth Management (Middle East) Ltd. weder im noch vom Gebiet der DIFC aus verkauft oder angeboten. **Hong Kong:** Diese Informationen wurden von der VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. verteilt. Die dargestellten Finanzinstrumente und Dienstleistungen sind ausschliesslich für Wholesale-Kunden bestimmt, die über liquide Mittel von mehr als USD 1 Million verfügen, die regulatorischen Kriterien erfüllen, als Kunden der Geschäftspolitik der VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. entsprechen und über genügende finanzielle Erfahrung und Kenntnisse verfügen, um Finanzmarkttransaktionen in einer Wholesale-Jurisdiktion zu tätigen. VP Wealth Management (Hong Kong) Ltd. ist eine gemäss der Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) zugelassene Gesellschaft und untersteht der Regulierung durch die Securities and Futures Commission (SFC). **Luxembourg:** Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Bank (Luxembourg) S.A., Avenue de la Liberté 26, LU-1930 Luxemburg, verteilt. Die VP Bank (Luxembourg) S.A. untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). **Singapur:** Diese Dokumentation wurde von der VP Bank (Singapore) Ltd. verteilt, die von der Monetary Authority of Singapore als «Merchant Bank» zugelassen ist. **Schweiz:** Diese Informationen wurden von der Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, erstellt und von der VP Bank (Schweiz) AG, Bahnhofstrasse 3, 8022 Zürich verteilt. Die Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). Die VP Bank (Schweiz) AG untersteht der Zulassung und Regulierung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. **USA/UK/Kanada:** Weder die vorliegende Dokumentation noch Kopien davon dürfen an Personen abgegeben werden, welche ihren Wohnsitz in den USA, UK oder Kanada haben oder die Staatsangehörigkeit eines oder mehrerer dieser Staaten besitzen.

\*Die Espresso News werden in den Mittagsstunden erstellt. Damit können die Kursdaten im Text von der Kurstabelle auf Seite 1 abweichen. Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieser Dokumentation

Quellenverzeichnis Marktberichte: Bloomberg, Reuters, AWP; Financial Times Deutschland, DPA-AFX, sofern nicht anders vermerkt.

Seite 5/5