



Ausgabe 10. April 2013



Family Office & Vermögensverwaltung

Favoritenwechsel

«Geprägt durch geopolitische und makro-technische Unsicherheiten dominieren weiterhin die Sektoren mit geringer Korrelation zum Gesamtmarkt. Die Investoren sind liquiditätsgetrieben nach wie vor auf der Suche nach Mehrrendite gegenüber den Bondmärkten. Dabei fällt die Wahl oft auf nachhaltig agierende Unternehmen aus den Low-Beta-Sektoren, allen voran Gesundheit und nichtzyklischer Konsum. Selbst die beiden Sektoren Telecom und Versorger, die lange Zeit keine Freude bereiteten, werden wiederentdeckt. Wir gehen weiterhin von einer Wirtschaftserholung im zweiten Halbjahr 2013 aus. Die Aktienmärkte werden diese Besserung mit der gewohnten Vorlaufzeit von sechs Monaten abbilden. Im Zuge dieser Entwicklung erwarten wir eine Verlagerung des Investoreninteresses hin zu den High-Beta-Sektoren Energie, Materials und Informationstechnologie.» **HELVETIC TRUST**



Kontakt Kay Fischer:

Telefon +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch