



Ausgabe 12. Nov. 2011



Family Office & Vermögensverwaltung

Energietitel

«Kaum zeichnen sich erste politische Lösungsansätze in Europa ab, droht das Marktgespenst in Form von Rezessionsängsten und Staatsverschuldungskrise erneut. Die Fundamentaldaten sprechen jedoch eine andere Sprache: Die Bewertung der Aktien liegt historisch gesehen weiterhin auf tiefem Niveau, die Insiderkäufe von Unternehmensmanagern sind sehr hoch, und das globale GDP-Wachstum wird bei 4% erwartet. Die Aktienrisikoprämien liegen in Europa bei 8%, so hoch wie in keiner Rezessionen der letzten dreissig Jahre. Wenn die Angst am grössten ist, ist es Zeit, Aktien zu kaufen. Wir erwarten für die zweite Novemberhälfte wegen der angespannten Situation in Italien leichte Turbulenzen, dann bis Mitte Dezember nochmals positive Aktienmärkte, wobei Energietitel – insbesondere Öl – und Basismaterialgüter zu favorisieren sind. Industriewerte, speziell in Deutschland, betrachten wir immer noch als überverkauft.»

HELVETIC TRUST



Kontakt Kay Fischer:

Telefon +41 (0)44 227 16 55

fischer@h-t-p.ch