



Ausgabe 19. Sept. 2012



Family Office & Vermögensverwaltung

Liquiditätshausse

«Zentralbanken überfluten den Markt mit Unmengen an neuem Geld. Getreu dem Motto «Wer bietet mehr» herrscht ein regelrechter Kampf darum, die Volkswirtschaften mit zusätzlicher Liquidität anzukurbeln. Offensichtlich wird die Lehre von Keynes hinsichtlich des Stimulus richtig interpretiert. Aber man vergisst den zweiten, ebenso wichtigen Teil: den Abbau der neuen Verschuldung. Kurzfristig ist der Impuls an den Vermögensmärkten beeindruckend, wie wir letzte Woche erneut sehen konnten. Dieser Kurzfristeffekt wird auch weiter marktbestimmend sein. Gemäss unserer Trendallokation, beruhend auf den zehn GIC-Sektoren (Global Industry Classification nach MSCI und S&P), empfehlen wir die High-Beta-Sektoren Energie, Materialien, Industrie und zyklischer Konsum. Einstiegsmomente sehen wir hauptsächlich Ende September und im Oktober.»

HELVETIC TRUST



Kontakt Kay Fischer:

Telefon +41 (0)44 227 16 55

fischer@h-t-p.ch

HELVETIC TRUST AG

www.helvetic-trust.ch

CH 8021 Zürich, Uraniastrasse 12, Postfach, Tel. +41 (0)44 215 17 17

CH 3000 Bern 7, Postfach 699, Tel. +41 (0)31 313 10 00

CH 1001 Lausanne, Postfach 844, Tel. +41 (0)21 601 64 55

London W1J 5DU, 18b Charles Street, Mayfair, Tel. +44 (0)20-3178-7217