



Issue March 14th 2012



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Sektorfavoriten

«Wer glaubt, mit dem grössten Staatschuldenschnitt aller Zeiten sei die Eurokrise überstanden, hat weit gefehlt. Die nächste Marktunsicherheit steht in Form der französischen Präsidentschaftswahlen am 22. April vor der Tür. Je nach Wahlausgang ist die Weiterführung des bisher durch Deutschland und Frankreich eingeschlagenen Weges, die Eurokrise federführend zu meistern, in Gefahr. Unserer Meinung nach werden die Märkte im März seitwärts tendieren und im April leicht zur Schwäche neigen. Das wird ein gutes Moment sein, um die Aktienquoten zu erhöhen. Auch wenn die Realwirtschaft in diesem Jahr eine Abkühlung erfahren wird, wissen wir um den sechs- bis neunmonatigen Vorlauf der Börse zur Konjunktur. Ab Ende April, Anfang Mai sollte daher weiter in die sogenannten High-Beta-Sektoren Energie, Materials, Industrie, Finanztitel und zyklische Konsumgüter investiert werden.» **HELVETIC TRUST**

Sector favourites

«Anyone who believes the biggest sovereign debt write-off of all times means the euro crisis is history is in for a big surprise. The next source of market jitters is already looming in the form of the French presidential election on 22 April. The outcome of the ballot could undermine the leading role taken by Germany and France to tackle the euro crisis. In our opinion, markets will move sideways in March and are likely to remain weak in April. This will be a good moment to raise the equity ratio. Even if the real economy cools this year, it is worth remembering that the economy tends to lag six to nine months behind the performance of the stockmarket. For this reason, from the end of April or the beginning of May onwards, investments should continue to be made in the so-called high-beta sectors of energy, materials, industry, financial stocks and cyclical consumer goods.»



Contact Kay Fischer:

Phone +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch

HELVETIC TRUST AG

www.helvetic-trust.ch

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

CH 8021 Zurich, Uraniastrasse 12, P.O.Box, Phone +41 (0)44 215 17 17

CH 3000 Bern 7, P.O.Box 699, Phone +41 (0)31 313 10 00

CH 1001 Lausanne, P.O.Box 844, Phone +41 (0)21 601 64 55