



Issue July 18th 2012



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

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 Vermögenmärkten 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

Liquidity boom

«Central banks are flooding the market with huge quantities of fresh money. True to the motto: “who can offer more”, a veritable campaign has been launched to boost economies by supplying them with additional liquidity. It would appear that Keynes’ stimulus principles are being correctly interpreted. However, it is easy to forget the second, equally important part: the need to reduce the new debt. In the short term, the impact of the capital market stimulus is impressive, as was apparent once again last week. This short-term effect will continue to determine the performance of markets. In accordance with our trend allocation, based on the ten GIC sectors (global industry classification pursuant to MSCI and S&P), we recommend the high-beta sectors of energy, commodities, industry and cyclical consumption. We see opportunities to move into these markets in particular at the end of September and in October.»



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