



Issue Nov. 21st 2012



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Anlagestrategie

«Die Unsicherheiten in Amerika, die Fiscal Cliff, Unruhen im Nahen Osten sowie die Verunsicherung im Euroraum brachten die Aktienmärkte unter Druck. Investoren werden sich fragen, warum sie trotz der schwerwiegenden fundamentalen Probleme nicht stärker korrigierten. Gemäss Umfragen und Schätzungen erwarten 70% der einflussreichsten Marktteilnehmer eine Jahresendrally, was am Montag teilweise deutlich wurde. Buy on Dips scheint die Devise zu sein, was ein deutliches Korrigieren der Märkte eher unwahrscheinlich macht. Bis Ende November sehen wir eine weiterhin positive Aktienmarktentwicklung und gehen von einem Potenzial von weiteren 5% aus. Wir bevorzugen die zyklischen Konsumwerte, Industrie und Finanzwerte. Regional empfehlen wir Europa (insbesondere Deutschland) und die USA, wobei wir erstmals die USA gegenüber Europa untergewichten. Im Dezember sehen wir tendenziell eine Seitwärtsbewegung mit gewohnt niedrigem Umsatz.»

HELVETIC TRUST



Contact Kay Fischer:

Phone +41 (0)44 215 17 17

fischer@h-t-p.ch

Investment Strategy

«The uncertainties in America, the fiscal cliff, unrest in the Middle East and the incoherence in the euro zone have put pressure on share markets. Investors will ask themselves why they did not make more corrections despite the serious fundamental problems. According to surveys and estimates, 70% of the most influential market participants are expecting a rally at the end of the year, something which became clear to some extent on Monday. Buy on Dips appears to be the motto, which makes it rather unlikely that markets will be corrected substantially. We will continue to see positive development on the share market by the end of November and are anticipating a potential increase of 5%. We favour cyclical consumer shares, industry and financial shares. From a regional perspective, we recommend Europe (especially Germany) and the USA. However, we are underweighting the USA compared with Europe for the first time. In December we will see a trend towards lateral movement with habitually low turnover.»

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