



Issue January 15th 2011



**HELVETIC  
TRUST**

Family Office & Asset Management

## Aktien

«Das grundsätzliche Momentum ist stark und das allgemeine Marktsentiment grundsätzlich positiv, auch wenn einige Problemfelder wie beispielsweise die Schuldenkrise in Europa nach wie vor mitschwingen. Bis Ende Februar darf man durchaus mit steigenden Märkten auf breiter Front rechnen, und auch der gebeutelte Euro wird gegenüber dem harten Schweizer Franken eine Bodenbildung erreichen. Gegen Ende des ersten Quartals empfehlen wir indes, sich von der breiten Marktabdeckung zu verabschieden und eine Sektorrotation vorzunehmen. Investoren sollten dann erneut die Gewinner des Jahres 2010 favorisieren, also Minentitel, Exportwerte, Luxusgüter, Öl- und US-Technologiewerte. Unter den Regionen empfehlen wir die Emerging Markets, speziell Brasilien und Hongkong, überzugewichten. Untergewichten sollte man ab März hingegen Euro-Stocks, Versorgeraktien und Finanzwerte.»

**HELVETIC TRUST**

## Equities

«The underlying momentum is strong, and general market sentiment is essentially positive – even if certain problem areas, such as for example the debt crisis in Europe, continue to exert pressure. Markets across the board are expected to continue rising up to the end of February. The battered euro is also likely to bottom out against the hard Swiss franc. Towards the end of the first quarter, however, we recommend taking leave from broad market coverage, and focusing on sector rotation instead. Investors should ideally favour the winners of the year 2010, i.e. mining stocks, export stocks, luxury goods, oil and US technology stocks. At the regional level we recommend overweighting emerging markets, specifically Brazil and Hong Kong. By contrast, euro stocks, utilities and financials should be underweighted from March onwards.»

**HELVETIC TRUST AG**

[www.helvetic-trust.ch](http://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