



Issue Sept 15 2010



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Aktien global

«Bis Mitte Oktober ist noch mit wechselhaften Märkten zu rechnen. Währungsschwankungen und der stotternde Wirtschaftsmotor im Westen sowie die Staatsverschuldung können immer wieder auf die Kurse drücken. Besser als erwartet ausfallende Unternehmenszahlen und die von den Regierungen lancierten «guten» Nachrichten sorgen hingegen für Belebung. In diesem volatilen Umfeld kann Gold zu einem neuen Höhenflug ansetzen. Ab Mitte Oktober empfehlen wir eine gut durchdachte Allokation, in der unsere langfristigen Favoriten nicht fehlen sollten: Materials – speziell Minentitel –, IT und Aktien europäischer Luxusgüterhersteller sind darin ebenso vertreten wie die Emerging Markets mit Brasilien und China. Gegen Jahresende erwarten wir bessere Märkte, was jetzt Möglichkeiten bietet, sich zu positionieren. Diese Positionierung aber wird entscheidend sein, denn längst nicht alle Sektoren oder Regionen werden auf der Siegerseite stehen.» **HELVETIC TRUST**

Global Equities

«Markets are likely to remain volatile until mid October. Currency fluctuations coupled with the spluttering economic motor in the West as well as government debt levels are liable to exert downwards pressures on stock prices. By contrast, better-than-expected corporate results and “good” news promulgated by governments should have a positive impact on prices. Within this volatile environment, gold could hit new highs. From mid October onwards we recommend a carefully-chosen allocation which should not overlook our long-term favourites: materials (in particular mining stocks), IT and the shares of European luxury goods manufacturers are represented, as are emerging markets with Brazil and China. We are expecting markets to improve towards the end of the year, which offers investors the opportunity to position themselves now. However, this positioning will be decisive, as it is certainly not the case that all sectors or regions will be on the winning side.»

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