



Issue April 17th 2010



**HELVETIC  
TRUST**

Family Office & Asset Management

## Positionierung

«Noch bis Mitte Jahr gehen wir von Kurskorrekturen an den Märkten aus, bevor der für das zweite Halbjahr erwartete anhaltende Aufschwung einsetzen wird. Die Zeit bis Ende Juni lässt sich gut für den Einstieg nutzen. Dabei wird von essenzieller Bedeutung sein, in welchen Märkten man sich positioniert. Als langfristig ausgerichtete Trend-Investoren empfehlen wir eine Untergewichtung des Dow Jones Euro Stoxx und eine Übergewichtung der Emerging Markets (Brasilien, China), der Nasdaq-Titel (Google und Apple) sowie des SMI (Swatch Group, Novartis). Mit Beginn des zweiten Halbjahres erwarten wir einen sehr starken Anstieg der Rohstoffpreise. Unser Fokus liegt hier unverändert auf Kupfer (Quadra Mining, Antofagasta). Die längerfristige Depotstabilisierung erreichen Investoren über ein Engagement in physischem Silber und – an zweiter Stelle – Gold.»

**HELVETIC TRUST**

## Positioning

«We assume that price corrections on the markets will continue until the middle of the year, before the onset of the sustained upturn that is expected for the second half. The period until the end of June can be put to good use to make a start. The key factor here will be the choice of markets where we position ourselves. As trend investors with a long-term perspective, we recommend underweighting of the Dow Jones Euro Stoxx and overweighting for emerging markets (Brazil and China), Nasdaq stocks (Google and Apple) and the SMI (Swatch Group and Novartis). At the start of the second half of the year, we expect to see a very sharp rise in commodity prices. In this sector, we shall continue to focus on copper (Quadra Mining, Antofagasta). Investors can stabilize their securities accounts in the longer term by taking exposures in physical silver and (in second place) gold.»