



«Finanz&Wirtschaft» le 1er décembre 2010

Traduit de l'allemand

## Rallye de fin d'année

«Normalement, l'on devrait pouvoir parler de rallye de fin d'année. Cependant, la crise de la dette pèse sur les marchés. La politique détermine l'agenda: qu'il s'agisse du combat contre l'inflation en Chine, la situation sur le marché de l'immobilier aux USA ou la situation de la dette dans les divers pays de l'UE. Le «Momentum» demeure cependant fort, car la marche des entreprises peut être qualifiée de bonne dans son ensemble. Pour le premier trimestre 2011, nous pouvons nous attendre à des bourses positives. Les investisseurs ne devraient pas seulement privilégier le Brésil et Hong-Kong, mais également les secteurs Materials (en particulier les titres miniers), les Industrials, le Health Care, l'Energie, l'informatique, ainsi que les entreprises du luxe. Les titres européens devraient, à l'exception du luxe, de l'industrie d'exportation, de la nourriture et des produits pharmaceutiques être sous-pondérés.»



Premier contact pour la Suisse romande:

**Rolf Spaeth**

Tél. +41 (0)21 601 64 55

[spaeth@h-t-p.ch](mailto:spaeth@h-t-p.ch)

## Jahresendrally

«Normalerweise würden wir auf ein Jahresendrally hinweisen. Doch wie ein Damoklesschwert hängt eine mögliche Ausweitung der Schuldenkrise über den Märkten. Die Politik dominiert die Agenda: Sei es die Inflationsbekämpfung in China, der US-Häusermarkt oder die Schuldenkrise in Europa. Das grundsätzliche Momentum ist und bleibt stark, denn den Unternehmen geht es gut. Bis weit ins erste Quartal 2011 hinein erwarten wir überaus freundliche Börsen. Investoren sollten nicht nur Brasilien und Hongkong stark übergewichten, sondern auch die Sektoren Materials (speziell Minentitel wie Freeport-McMoRan), Industrials, Versorger, Health Care, Energie, IT sowie europäische Luxusgüter. Europäische Titel sollten mit Ausnahme der Bereiche Luxusgüter, Exporttitel, Ernährung und Pharmazeutika hingegen eher untergewichtet werden.» **HELVETIC TRUST**