



«Finanz&Wirtschaft» le 15 janvier 2011

Traduit de l'allemand

Actions

«Le «Momentum» demeure fort et le ressenti des marchés est positif. Certes, la crise de la dette des pays en Europe continue à peser sur l'évolution. Jusqu'à fin février, nous pouvons nous attendre à des marchés en augmentation. L'Euro devrait avoir trouvé un équilibre par rapport au CHF fort. A partir de la fin du premier trimestre, nous recommandons de nous éloigner d'une couverture du marché sur un front large pour nous concentrer sur une approche sectorielle. Nous invitons les investisseurs à se re-concentrer sur les gagnants de l'année 2010, plus précisément sur les titres miniers, les valeurs de l'exportation, les titres dédiés au luxe, à l'industrie pétrolière et les valeurs technologiques américaines. Du point de vue géographique, nous privilégions les Emerging Markets, en particulier le Brésil et Hong-Kong. Il convient cependant de sous-pondérer à partir du mois de mars les Euro-Stocks et les valeurs financières.»



Premier contact pour la Suisse romande:

Rolf Spaeth

Tél. +41 (0)21 601 64 55

spaeth@h-t-p.ch

Aktien

«Das grundsätzliche Momentum ist stark und das allgemeine Markt sentiment 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