

Rétrospective de l'année 2005 – et ce que nous attendons pour les 6 prochains mois

En janvier 2006

Chères Clientes, Chers Clients,
Chère Madame, Cher Monsieur, Chers Amis,

Pour commencer, nous tenons à vous remercier de la confiance que vous nous témoignez. Nous nous réjouissons d'ores et déjà de pouvoir vous offrir nos prestations dans le domaine financier tout au long de l'année.

Nous sommes prêts, pleins d'énergie et d'idées pour affronter l'année nouvelle. Nous nous réjouissons de pouvoir vous communiquer par la présente nos estimations sur l'évolution pour l'année boursière 2006.

Rétrospective sur une particularité Helvetic Trust Dans le courant du deuxième semestre 2006, la Commission Fédérale des Banques (CFB) nous a octroyé le droit officiel de vente et de publicité au grand public du Greater China Fund. Cette région de la planète a été, dans le courant de l'année passée, un des principaux moteurs du monde actuel. Nous observons un déplacement des plus importants marchés économiques en direction de l'Asie. Le monde semble s'orienter de plus en plus en fonction de l'évolution économique de cette partie de la planète. Nous pensons que nous n'en sommes qu'au début ! Tôt ou tard, la capitalisation boursière de cet espace économique prendra une ampleur plus importante. Nous sommes, avec notre Manager du Fonds, volontiers à votre disposition pour vous rapprocher davantage de l'univers des placements dans cette région. Pour d'autres informations générales, par ailleurs actualisées toutes les semaines, nous vous renvoyons sur notre site internet www.helvetic-trust.ch.

Chart
Helvetic Trust Greater China Fund depuis Apr 05



HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -

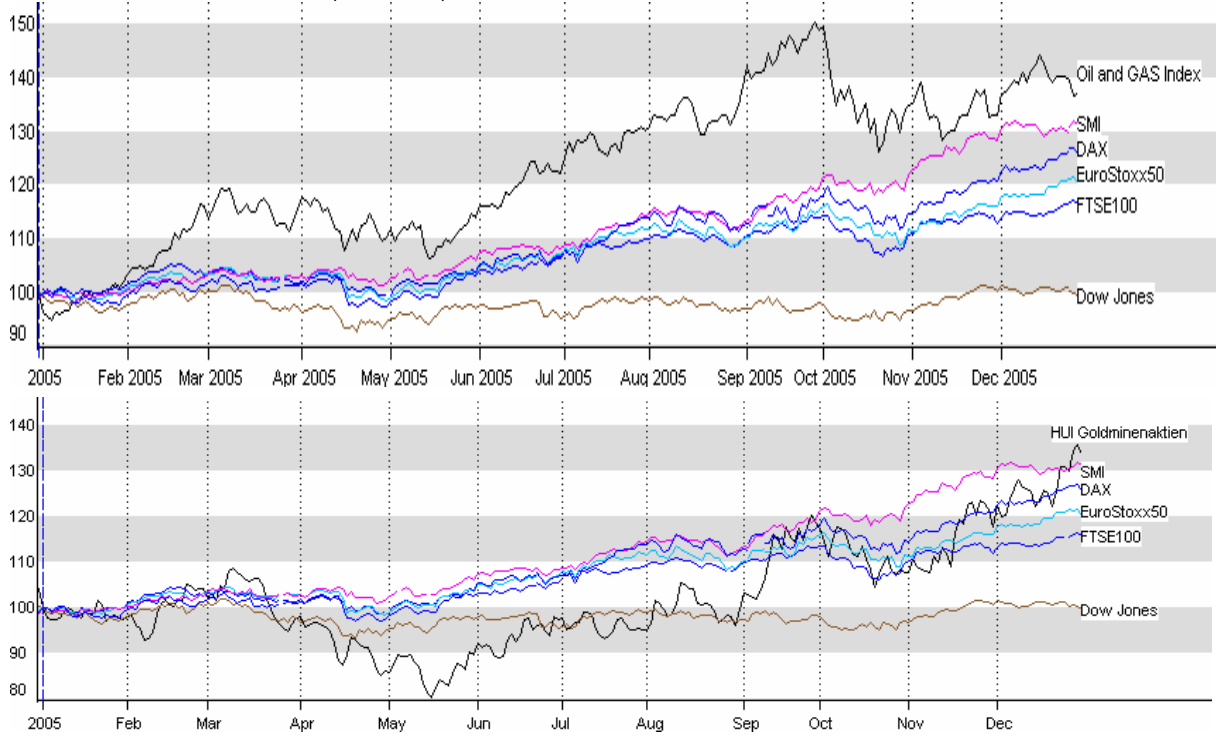


Rétrospectives des marchés

Du point de vue d'un investisseur autochtone, l'année écoulée a été une année exceptionnelle en terme de performance.

Les secteurs que nous avons favorisé, le pétrole, l'énergie en général, les mines d'or et les matières premières ont fait partie des secteurs économiques avec les plus importants gains. Nos attentes et nos prévisions se sont révélées exactes dans la majorité des cas. Comme nous nous y attendions, les marchés ont corrigé vers le bas en octobre, et ont commencé leur rallye de fin d'année en novembre. Les marchés ont pour ainsi dire fait la performance annuelle durant cette période. Cependant, même ce rallye général énorme n'a pas réussi à dépasser, en terme de performance, les valeurs des secteurs que nous avons favorisés. Le Timing du changement des valeurs traditionnelles dans les secteurs pétrole, mines d'or et matières premières n'aurait pas pu être meilleur. Si nous effectuons en plus le changement des performances des secteurs spécifiques (or physique, mines d'or ainsi que pétrole/énergie et valeurs du gaz) en CHF, la « sur-performance » peut encore être augmentée de 15%.

Actions mines d'or et indice du service pétrolier comparé au SMI, DAX, EuroStoxx50, FTSE100 & Dow Jones en monnaies locales



HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -

Prévisions 2006

Pour 2006, nous nous attendons à une année de tendances à la hausse sur le long terme pour un certain nombre de secteurs. Ce sont les secteurs de l'or, du pétrole, du gaz, de l'énergie en général, des ressources naturelles (Minéraux, métaux nobles et matières premières végétales). Nous considérons que ces matières doivent être favorisées dans la prise en considération d'une allocation des actifs pour 2006. Nous partons du principe que ces secteurs vont « sur-performer » les marchés (indices) traditionnels. C'est également pour cela que nous sommes neutres par rapport aux indices.

Economie Mondiale

Nous gardons une opinion positive quant au développement général de l'économie. La poursuite de l'amélioration de l'état de santé de l'économie mondiale dans sa globalité (en particulier des Etats-Unis et de l'Espace européen) va engendrer une demande accrue en énergie et matières premières de toutes natures. Ce scénario se répercutera, tôt ou tard, sur les marchés financiers internationaux.

Marché des actions

Conséquence de notre scénario : Nous allons nous concentrer sur les actions des matières premières (Or, pétrole, gaz, énergie en général, et matières premières végétales), en particulier en augmentant les positions dans des périodes « faibles ». L'énorme croissance dans la région asiatique de la planète (Chine et Inde) va engendrer un « trend » de longue durée, une demande considérable pour des matières premières diverses. A cause de la reprise conjoncturelle en 2006, nous allons nous concentrer sur des secteurs particuliers et considérons l'attractivité des indices traditionnels comme « moyenne » à cause de leur composition. Nous allons, dans le court terme, par des actions orientées sur les rotations de secteurs appropriées, tenter de générer des performances supérieures à la moyenne. **En 2006, nous allons nous focaliser sur les matières premières de tout genre.**

HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -

Actions Suisses

Les titres pharmaceutiques Roche et Novartis, que nous avons privilégié jusqu'alors, sont devenus, en comparaison avec d'autres sociétés pharmaceutiques mondiales, un peu chères. Néanmoins, leur positionnement et l'orientation stratégique justifient leur niveau de prix pour une période limitée dans le temps. Nous préférons toujours les actions Roche. L'excellente performance du SMI en 2005 est en particulier due aux poids lourds Roche, Novartis et Nestlé. Le part relativement élevée des valeurs des secteurs financiers (banques et assurances), en plus des trois « poids lourds » cités, nous font penser que nous n'assisterons pas à une performance exceptionnelle du SMI en 2006.

Devises

Le bon Timing du Dollar américain devient de plus en plus important au sein de notre allocation des actifs prévisionnelle. Nous allons consacrer beaucoup de temps à l'étude de l'évolution de la courbe du dollar américain. Nous estimons qu'en 2006 le dollar va s'affaiblir. Au vu de sa résistance des derniers temps, ainsi que de l'évolution du cadre conjoncturel global, nous nous sommes éloignés quelque peu de nos prévisions à 1.05 pour la mi-année 2006. Nous voyons le USD à cette période aux environs de 1.15, ce qui représente une dévaluation d'environ 15% par rapport à sa valeur actuelle. Nous allons couvrir d'une manière conséquente le dollar au-dessus d'un cours de 1.31, dès lors que nous nous attendons à des cours de change nettement plus faibles. Les efforts de la Chine qui vont dans la direction d'une dé-corrélation du dollar américain nourrissent les spéculations qui vont dans la direction d'une devise alternative (corbeille ou autre forme de système monétaire de référence). Il est intéressant de prendre en considération le Yen. Nous pensons que cette devise va s'apprécier d'une manière substantielle par rapport au CHF, à l'euro et au dollar américain. De plus, nous voyons des alternatives intéressantes pour des devises comme le dollar canadien, australien et néo-zélandais.

HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -



HELVETIC
TRUST

Family Office & Vermögensverwaltung

Asie

Des investissements dans cette partie du monde sont un « Must ». Par rapport à nos perspectives sur le Yen, nous conseillons de réaliser partiellement les bénéfiques lors de bonnes journées boursières, et de garder momentanément les profits en Yen. Des actions de la région économique Greater China doivent figurer dans tous les dépôts-titres. Ainsi, l'investisseur va bénéficier du « Boom » sur les marchés asiatiques. Nous avons créé, avec le [Helvetic Trust Greater China Fund](#), un produit financier axé sur la performance absolue et géré au jour le jour par un des meilleurs gérants de fonds de placements de cette région de la planète.

Trend pour l'allocation des actifs

Pour le premier trimestre 2006, nous ajoutons aux secteurs décrits (pétrole, gaz, énergie, mines d'or et matières premières diverses) les secteurs suivants : Biotechnologie US, Semi-conducteurs et valeurs Pharma US. En Europe, nous allons nous concentrer durant le premier trimestre sur les secteurs de la Technologie et des Telecom. Nous protégeons tous les secteurs avec des ETF et renforçons l'un ou l'autre secteur par des Blue Chips des secteurs concernés.

Titres des secteurs pétrolier et de l'Énergie

A notre avis, le prix du pétrole va continuer à augmenter. La demande pour l'or noir ne va pas diminuer de si tôt. Actuellement, il n'existe pas d'énergie renouvelable de substitution en dehors du gaz. Jusqu'à l'élaboration et la commercialisation d'autres « générateurs d'énergie » le temps va passer et les raffineries traditionnelles vont encore gagner beaucoup d'argent. L'énergie atomique représente un facteur important dans l'approvisionnement, même si elle reste soumise aux pressions politiques de toute nature, en particulier aux forces de tendance écologique. Cette branche fait partie de nos secteurs à privilégier.

HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -



L'or

Les placements en mines d'or ont procuré, en 2005, beaucoup de satisfactions aux investisseurs. L'année 2006 pourrait se révéler comme l'année des mines d'or. L'augmentation du prix de l'or (de 438 à 508 l'once) n'est pas encore entièrement comprise dans le cours des valeurs minières. Le marché n'a pas encore réagi en terme de consolidation du secteur et reprises d'entreprises actives dans la branche. Nous nous attendons à un développement extrêmement important. Le potentiel de gain est très important.

Matières premières

Des valeurs de mines d'or, d'uranium et d'autres métaux nobles figureront cette année dans les dépôts-titres. La demande en matières premières de base semble inépuisable. Le prix des matières premières extraites ne correspond pas encore aux énormes efforts fournis pour l'extraction de ces dernières. Cet état de fait va probablement évoluer ces prochaines années dans le sens d'une augmentation sensible des prix. Pour 2006, il convient de relever, en dehors des matières premières évoquées : les matières premières végétales comme le sucre, le maïs, le cacao et les agrumes. La plupart de ces matières premières révèlent des prix très bas sur une évolution dans un laps de temps des quinze dernières années. Nous allons nous engager cette année d'une manière conséquente. Concrètement, comme « new asset class » nous allons ajouter le bois sous la forme d'un fonds de placements dans nos portefeuilles.

Taux d'intérêts et obligations

Sur le front des taux, nous pouvons nous attendre pour cette année à une augmentation modérée. Nous privilégions les actions par rapport aux obligations. Pour les placements en obligations, nous nous concentrons, en dehors des devises de référence sur le dollar canadien, le dollar australien et le dollar néo-zélandais. Avec une durée moyenne de l'ordre de 3 à 5 ans, nous nous trouvons dans la moyenne des périodes d'investissement. Pleinement conscients des effets négatifs d'une augmentation des taux sur le prix des obligations, nous opérons avec beaucoup de parcimonie et avec une méthode très sélective.

HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -



HELVETIC
TRUST

Family Office & Vermögensverwaltung

**Particularité
Helvetic Trust**

Permettez-nous de vous rendre attentifs à notre «Homepage» www.helvetic-trust.ch, où vous trouverez, entre autres, la valeur hebdomadairement actualisée de notre Greater China Fund.

A l'orée de cette nouvelle année 2006, nous nous réjouissons déjà des évolutions qui seront certainement très intéressantes. Avec la règle « Buy and Hold », nous sommes convaincus que nous pourrons générer un bon résultat en fonction des choix sectoriels qui nous sont propres. Nous considérons que le plus grand challenge se trouve du côté de l'évolution du dollar américain. Nous pourrons cependant réagir rapidement aux changements avec notre allocation des actifs. Si des évènements exceptionnels devaient se produire, nous n'hésiterions pas de vous en informer par le biais d'une publication spéciale sur nos estimations de l'évolution des marchés.

C'est avec un plaisir non dissimulé que nous faisons face aux évolutions sur les marchés en 2006, afin d'obtenir le maximum pour vous. Nous nous engageons et nous engagerons tout au long de cette nouvelle année, afin de vous procurer la satisfaction dans la méthode et le résultat obtenu (toujours en fonction du profil financier qui correspond à votre goût du risque). Nous nous réjouissons d'ores et déjà de nos contacts. N'oubliez pas que nous sommes toujours à votre disposition, afin de représenter vos intérêts à tous les niveaux. Que la satisfaction, une fois cette année écoulée, soit à nouveau au rendez-vous !

Nous vous remercions de votre confiance, et vous saluons cordialement.

Avec nos meilleures salutations



Dr. Georges Bindschedler



Kaspar Grob



Domenic Parli

HELVETIC TRUST PARTNERS AG

Bern - Spitalgasse 24
+41 (0)31 313 59 55

Lausanne - Chemin du Closelet 2
+41 (0)21 601 64 55

Zürich - Uraniastrasse 12
+41 (0)44 227 16 55

- www.helvetic-trust.ch -