



Issue July 13th 2011



**HELVETIC
TRUST**

Family Office & Asset Management

Sektorrotation

«Bei den kurzfristigen Entwicklungen gehen wir davon aus, dass sich Ende Juli, Anfang August die Märkte weiterhin konsolidieren. Die Gründe dafür sehen wir sowohl bei den anhaltenden Unsicherheiten rund um die Sanierung der europäischen Staatshaushalte als auch bei der strittigen Budgetdebatte in den USA, die ihren Staatshaushalt ja auch dringend ins Lot bringen müssen. Wir raten deshalb den Investoren zu einer starken Sektorrotation ab Ende August, wobei wir Übergewichtungen in Emerging Markets (speziell Hongkong und Brasilien), in den Rohstoff- und Energiesektoren sowie in Luxustiteln und international starken Brands empfehlen. Deutlich untergewichtet sollten die Anleger indes Finanztitel sowie Utilities. Generell erwarten wir für das zweite Halbjahr 2011 anhaltend starke Märkte mit entsprechendem Potenzial für Investoren, die sich richtig zu positionieren wissen.»

HELVETIC TRUST

Sector rotation

«In respect of short-term developments, we are expecting markets to continue consolidating around the end of July, beginning of August. The reasons for this, in our view, are the persistent uncertainties associated with the restructuring of European government debts, as well as the heated budget debate in the USA, which also urgently needs to get a grip on its spending. For this reason we advise that investors should implement a strong sector rotation from the end of August, whereby we recommend overweighting emerging markets (in particular Hong Kong and Brazil), commodity and energy sectors as well as luxury goods and strong international brands. At the same time, investors should significantly underweight financial stocks as well as utilities. In general terms, we are expecting markets to remain strong in the second half of the year, with corresponding potential for investors who position themselves successfully.»

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