

Trend allocation identifies exciting megatrends

KASPAR GROB Senior Partner Helvetic Trust AG, Zurich

The basis of all asset management is getting the asset allocation right. The relevant criteria are the latest data as well as their correct interpretation within the given context. Beyond the constraints of the traditional diversification of financial investments, trend allocation deals with cash flow trends within sectors and industries as well as with correlations between individual sectors. In order to exploit their substantial potential, and consequently to make proper use of megatrends, trend allocation needs to be performed in real time and on a factual basis.

There is an important principle in this relation: a trend has to be demonstrable. In order to realise this, one should ideally perform regular analyses of changes in market capitalisation (basis: blue book) as well as fundamental research data from banks. Another proven approach is to check the computer-controlled timing process using chart analyses and timing oscillators. The key when it comes to scanning the investment universe is to focus on equity markets, currencies, interest rates and bond markets, and to assess regular substantial changes in the capitalisation and performance of the sectors and industries against the MSCI World Index.

“In order to identify the stocks which best reflect the trends, a bottom-up analysis makes sense.”

Up to 80% of the performance is generated through the correct weighting of the sectors and countries – and only 20% through the stock selection. This consequently means that if one chooses the MSCI World Index as the benchmark, this can only be outperformed by changing the weighting: in the trend allocation, we give sectors and industries a two-thirds weighting and countries a one-third weighting. In order to identify the stocks which best reflect the trends, a bottom-up analysis makes sense. For example, if a sector shows clear positive or negative trends over several months – taking account of the value approach of the shares – then appropriate measures are initiated.

With its long-term approach, trend allocation corresponds to a “buy-and-hold” strategy, and is interesting for financially-strong private and institutional investors with a corresponding investment horizon. By the same token, however, this also means it is not suitable for nervous investors and gambling spirits.

And what are currently the most important stockmarket trends? First and foremost commodities. Other medium-term to long-term trends are energy, materials, soft commodities (agricultures) and emerging economies (above all Greater China). The huge demand for physical gold and silver, particularly from Asian countries, is also set to increase still further. In the short term, it also includes recovery stories.

Contact Kaspar Grob:

Phone +44 (0)20-3178-7217, grob@h-t-p.ch



INVESTOR

*Trend Allocation
findet spannende
Megatrends*



**KASPAR
GROB**

Senior Partner Helvetic Trust AG, Zürich

Basis einer jeden Vermögensverwaltung ist die richtige Zuweisung von Vermögen. Grundlage dafür bilden die neuesten Daten sowie deren korrekte Interpretation im Kontext. Trend Allocation befasst sich über die traditionelle Diversifikation von Geldanlagen hinaus mit den Tendenzen der Geldflüsse innerhalb der Sektoren und Branchen sowie den Korrelationen zwischen den einzelnen Sektoren. Um ihr beachtliches Potenzial ausschöpfen und somit Megatrends richtig erfassen zu können, muss Trend Allocation zeitnah und gestützt auf Fakten erfolgen.

Dabei gilt der Grundsatz: Ein Trend muss nachweisbar sein. Um dies zu bewerkstelligen, empfiehlt es sich, regelmässige Analysen der Veränderung der Marktkapitalisierung (Basis Blue Book) sowie der Basis-Researchdaten von Banken zu machen. Darüber hinaus hat es sich bewährt, den computergesteuerten Timing-Prozess mit seinen Chart-Analysen und Timing-Oszillatoren zu prüfen. Beim Scanning des Anlageuniversums ist entscheidend, den Fokus auf Aktienmärkte, Währungen, Zinsen und Bondmärkte zu legen und regel-

«Um die Titel ausfindig zu machen, welche die Trends am besten widerspiegeln, ist eine Bottom-up-Analyse sinnvoll.»

mässig grössere Veränderungen der Kapitalisierungen und Performance der Sektoren und Branchen dem MSCI World Index gegenüberzustellen und zu beurteilen.

Bis zu 80% der Performance werden über die richtige Gewichtung der Sektoren und Länder erzielt – und nur 20% über die Titelauswahl. Wählt man also wie vorgeschlagen den MSCI World Index als Benchmark, kann dieser nur übertroffen werden, indem die Gewichtung verändert wird: Wir gewichten in der Trend Allocation Branchen und Sektoren zu zwei Dritteln und Länder zu einem Drittel. Um die Titel ausfindig zu machen, welche die Trends am besten widerspiegeln, ist eine Bottom-up-Analyse sinnvoll. Weist beispielsweise ein Sektor über mehrere Monate klare positive oder negative Tendenzen auf, werden – unter Beachtung des Value-Ansatzes der Aktien – geeignete Massnahmen eingeleitet.

Trend Allocation entspricht mit ihrer langfristigen Orientierung einer «Buy-and-Hold»-Strategie und ist für finanzstarke private sowie institutionelle Investoren mit einem entsprechenden Anlagehorizont interessant. Im Umkehrschluss bedeutet dies, dass sie nervösen Anlegern und Spielernaturen nicht entspricht.

Und welche sind die derzeit wichtigsten Trends an den Börsen? Allen voran sind Rohstoffe zu nennen. Andere mittel- bis langfristige Trends sind Energie, Materials, Soft Commodities (Agricultures) und Schwellenländer (v.a. Greater China). Auch die gewaltige Nachfrage nach physischem Gold und Silber vor allem aus den asiatischen Ländern wird steigen. Kurzfristig zählen auch Recovery Stories dazu.